

Poniższy dokument stanowi nieoficjalne, polskie tłumaczenie wstępnego memorandum ofertowego sporządzonego w języku angielskim. Spółka zastrzega, że ani ona ani jej doradcy nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne błędy w tłumaczeniu lub rozbieżności między wstępnym memorandum ofertowym sporządzonym w języku angielskim a niniejszym polskim tłumaczeniem. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszym polskim tłumaczeniem a wstępnym memorandum ofertowym sporządzonym w języku angielskim, wersja angielska będzie wiążąca.

WSTĘPNE MEMORANDUM OFERTOWE

POUFNE

PODLEGAJĄCE UZUPEŁNIENIU. 18 PAŹDZIERNIKA 2006 r.

do 129 614 942 Akcji



(spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej)

Akcje zwykłe

Oferta ("Oferta Globalna") akcji zwykłych Spółki, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda ("Akcje"). Niniejsza Oferta Globalna obejmuje (i) do 70 000 000 emitowanych i oferowanych przez nas warrantów subskrypcyjnych („Warranty Serii B”) uprawniających do natychmiastowego objęcia maksymalnie 70 000 000 nowo emitowanych Akcji ("Nowe Akcje") oraz (ii) do 59 614 942 istniejących Akcji ("Istniejące Akcje"), oferowanych przez LC Corp B.V. ("Sprzedawcy Akcjonariusz"). Nowe Akcje oraz Istniejące Akcje sprzedawane w ramach Oferty Globalnej zwane są łącznie "Akcjami Oferowanymi".

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") pod symbolem GTN oraz oznaczone kodem ISIN PLGSPR000014. W dniu 16 października 2006 r. cena zamknięcia Akcji zwykłych Spółki na GPW wyniosła 10.50 PLN za Akcie.

**Inwestowanie w nasze Akcje wiąże się z ryzykiem. Patrz: “Czynniki ryzyka” –
zaczynające się na stronie 13.**

CENA SPRZEDAŻY [·] PLN ZA AKCJĘ OFEROWANA

WARRANTY SERII B ORAZ AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY I NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R., Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI ("USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH") ANI Z ŻĄDANĄ INNĄ STANOWIĄ USTAWĄ DOTYCZĄCĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI PROSPEKTU, KÓREGO PUBLIKACJA JEST WYMAGANA W ZWIĄZKU Z PUBLICZNĄ OFERTĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA MOCY DYREKTYWY 2003/71/WE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY Z DNIA 4 LISTOPADA 2003 R. W SPRAWIE PROSPEKTU PUBLIKOWANEGO W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ I DOPUSZCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, ZMIENIAJĄCĄ DYREKTYWĘ 2001/34/WE („DYREKTYWA W SPRAWIE PROSPEKTU”) I ŻADEN TAKI DOKUMENT NIE BĘDZIE PRZYGOTOWYWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ GLOBALNĄ. WARRANTY SERII B ORAZ AKCJE OFEROWANE STANOWIĄ OFERTĘ SKIEROWANĄ WYŁĄCZNIE DO: (1) INWESTORÓW KWALIFIKOWANYCH ORAZ INNYCH INWESTORÓW W POLSCE NABYWAJĄCYCH AKCJE OFEROWANE ZA ŁĄCZNĄ KWOTĘ CO NAJMNIEJ 50 000 EUR STOSOWNIE DO ART. 7 UST. 3 PKT 1 I 2 POLSKIEJ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ REGULACJI S NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („REGULACJA S”), (2) KWALIFIKOWANYCH INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH W ROZUMIENIU REGUŁY 144A USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („REGUŁA 144A”), ORAZ (3) INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH SPOZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH (Z WYŁĄCZENIEM POLSKI) NA PODSTAWIE REGULACJI S NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. OPIS OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH SPRZEDAŻY ZOSTAŁ PRZEDSTAWIONY W ROZDZIALE „ZASADY DYSTYBUCJI – OGRANICZENIA SPRZEDAŻY”). AKCJE OFEROWANE NIE MOGĄ BYĆ ZBYWANE, Z WYJĄTKIEM SYTUACJI OPISANYCH W ROZDZIALE „OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI”.

Złożymy wniosek o wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na GPW. Rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi na rynku podstawowym GPW jest spodziewane w dniu 8 listopada 2006 r. lub zbliżonym terminie.

Oczekuje się, że Warranty Serii B zostaną przydzielone i wydane w dniu 3 listopada 2006 r. lub zbliżonym terminie. W celu nabycia Nowych Akcji inwestorzy (lub Menedżerowie działający w ich imieniu) muszą dostarczyć Spółce swoje oświadczenia o wykonaniu Warrantów Serii B w dniu 3 listopada 2006 r. Wydanie Akcji Oferowanych spodziewane jest w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych w dniu 8 listopada 2006 r. lub zbliżonym terminie, poprzez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”).

Globalny Koordynator, Wyłączny Prowadzący Księgę Popytu oraz Wiodący Menedżer

Credit Suisse

Krajowi Wiodący Współmenedżerowie

CDM PEKAO

CA IB

Niniejsze memorandum ofertowe zostało sporządzone w dniu [·] 2006 r.

SPIS TREŚCI

<u>Strona</u>	<u>Strona</u>
Podsumowanie	1
Podsumowanie Danych Finansowych	4
Czynniki Ryzyka	13
Oferta	33
Polityka Dywidendy	34
Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja	35
Kursy Wymiany Walut	37
Notowania Akcji	40
Wybrane Skonsolidowane Dane Finansowe.	41
Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych	48
Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników Działalności	74
Opis Działalności	134
Zarządzanie Ryzykiem	158
Otoczenie Rynkowe	170
Otoczenie Prawne oraz Nadzór	178
Znaczeni Akcjonariusze oraz Sprzedający Akcjonariusz	196
Transakcje z Podmiotami Powiązanymi	197
Zarządzanie	199
Opis Kapitału Zakładowego oraz Podsumowanie Statutu	206
Rynek Papierów Wartościowych w Polsce	214
Opodatkowanie	218
Zasady Dystrybucji	223
Ograniczenia Zbywalności	227
Dochodzenie Roszczeń i Egzekwowanie Odpowiedzialności Cywilnej	229
Informacje Ogólne	230
Załącznik A	A-1
Indeks do Sprawozdań Finansowych	F-1

Powinniście Państwo polegać tylko na informacjach zawartych w niniejszym memorandum ofertowym, lub do których się odnosimy. Nie upoważniliśmy żadnych osób trzecich do przekazywania odmiennych informacji. Niniejsze memorandum ofertowe może być wykorzystywane jedynie na terytorium kraju, w którym sprzedaż oferowanych papierów wartościowych jest zgodna z prawem. Informacje zawarte w niniejszym memorandum ofertowym mogą być aktualne jedynie na dzień jego sporządzenia.

Nie upoważniliśmy żadnych osób trzecich do przekazywania lub udostępniania informacji oraz składania jakichkolwiek oświadczeń innych niż te, które zostały zawarte w niniejszym memorandum ofertowym, a w przypadku gdy takie informacje zostały przekazane lub udostępnione, bądź też oświadczenie zostało złożone, w żadnym wypadku nie mogą one być traktowane jako wiarygodne. Niniejsze memorandum ofertowe nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia innych papierów wartościowych niż te, których on dotyczy, ani też oferty sprzedaży lub zaproszenia do nabycia takich papierów wartościowych przez osobę i w warunkach, w których taka oferta lub zaproszenie do nabycia byłoby niezgodne z prawem. Ponadto, w niektórych jurysdykcjach mogą funkcjonować określone ograniczenia prawne w zakresie dystrybucji niniejszego memorandum ofertowego, Oferty Globalnej oraz sprzedaży Akcji Oferowanych. Sprzedający Akcjonariusz oraz menedżerowie Oferty który zostali opisani w rozdziale „Podsumowanie — Podsumowanie oferty” („Menedżerowie”) wskazują na konieczność zapoznania się z o obowiązującymi ograniczeniami i ich przestrzegania przez osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego memorandum ofertowego. Szczegółowy opis niektórych ograniczeń związanych z Ofertą Globalną oraz oferowaniem, sprzedażą lub odsprzedażą Akcji Oferowanych został zawarty w części „Zasady Dystrybucji” oraz „Ograniczenia Zbywalności”. Potencjalnych nabywców niniejszym informuje się, że sprzedający Akcje Oferowane mogą bazować na zwolnieniu od przepisów paragrafu 5 Ustawy o Papierach Wartościowych, przyznanym na mocy Reguły 144A Ustawy o Papierach Wartościowych. Zarówno dostarczenie niniejszego memorandum ofertowego oraz dokonanie na jego podstawie jakiegokolwiek transakcji sprzedaży w żaden sposób nie implikuje, że od dnia wydania niniejszego dokumentu w Spółce nie zaszły żadne zmiany, ani że informacje w nim zawarte zachowują swoją ważność w przyszłości.

Zarówno Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych (“SEC”), jak i stanowe komisje papierów wartościowych funkcjonujące na terytorium Stanów Zjednoczonych nie wyrażały ze swej strony poparcia ani braku poparcia dla papierów wartościowych oferowanych w niniejszym dokumencie, ani też nie określały jego wiarygodności, kompletności czy adekwatności. Jakiegokolwiek przeciwnie stwierdzenia stanowią przestępstwo.

Niniejsze memorandum ofertowe jest poufne. Prezentujemy je jedynie jako propozycję rozważenia nabycia Akcji Oferowanych. Wszelkie wątpliwości związane z niniejszym memorandum ofertowym należy skonsultować z maklerem giełdowym, bankiem, doradcą prawnym, wykwalifikowanym księgowym lub innym doradcą. Prezentujemy informacje zawarte w niniejszym memorandum ofertowym, powołując się przy tym również na

inne wiarygodne źródła. Menedżerowie nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych lub dorozumianych, co do dokładności i kompletności tychże informacji, a ponadto żadne dane ani informacje zawarte w niniejszym memorandum ofertowym nie stanowią jakichkolwiek oświadczeń lub zapewnień ze strony Menedżerów. Powielanie lub dystrybuowanie niniejszego memorandum ofertowego w całości lub w części, a także ujawnianie jego treści lub wykorzystywanie zawartych w nim informacji w innym celu niż dokonanie inwestycji w Akcje Oferowane jest zabronione. Przyjęcie niniejszego memorandum ofertowego oznacza akceptację powyższych warunków.

Bez względu na odmienne postanowienia zawarte w niniejszym memorandum ofertowym, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to uzasadnione przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa papierów wartościowych, posiadacz niniejszego memorandum ofertowego (a także jego pracownicy, przedstawiciele i inni pośrednicy) może bez żadnych ograniczeń informować osoby trzecie o kwestiach związanych z opodatkowaniem amerykańskim federalnym podatkiem dochodowym oraz strukturą podatków odnośnie oferty i wszelkiego rodzaju materiałów (w tym opinii i innych analiz podatkowych) związanych z danym opodatkowaniem i strukturą podatków. Dla celów niniejszego paragrafu „struktura podatków” obejmuje wyłącznie informacje związane z opodatkowaniem niniejszej oferty amerykańskim federalnym podatkiem dochodowym.

INFORMACJA DLA INWESTORÓW ZE STANU FLORYDA

Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane w Stanie Floryda. W świetle obowiązującej na Florydzie ustawy o papierach wartościowych, każda osoba (z wyjątkiem Inwestorów Instytucjonalnych w rozumieniu paragrafu 517.061(7) przepisów prawnych Stanu Floryda), która przyjmie niniejszą ofertę sprzedaży Akcji Oferowanych, ma prawo (chyba, że akcje zostaną sprzedane mniej niż pięciu nabywcom nieinstytucjonalnym na Florydzie) do wycofania się w terminie trzech dni z transakcji, bez ponoszenia odpowiedzialności względem sprzedającego, gwaranta lub dowolnej innej osoby, przy czym zwracana jest cała kwota bez naliczania odsetek lub dokonywania potrąceń, zgodnie z paragrafem 517.061(11)(a)(5) przepisów prawnych Stanu Floryda.

INFORMACJA DLA MIESZKAŃCÓW STANU NEW HAMPSHIRE

Zarówno fakt złożenia w Stanie New Hampshire wniosku rejestracyjnego lub wniosku o wydanie zezwolenia zgodnie z częścią 421-B znowelizowanych przepisów prawnych Stanu New Hampshire, ani też fakt skutecznego zarejestrowania papieru wartościowego lub otrzymania zezwolenia w Stanie New Hampshire może nie być dla Sekretarza Stanu wystarczającym dowodem na to, że dokument złożony zgodnie z RSA 421-B jest autentyczny, kompletny i nie zawiera informacji wprowadzających w błąd. Zarówno powyższe działania, jak i możliwość dokonania zwolnienia lub wyjątku w odniesieniu do danego papieru wartościowego lub transakcji nie oznaczają dokonania przez Sekretarza Stanu oceny zalet lub kwalifikacji dowolnej osoby, papieru wartościowego lub transakcji, ani też udzielenia takowym poparcia lub zatwierdzenia. Podawanie lub powodowanie podawania potencjalnym nabywcom i klientom informacji niezgodnych z treścią niniejszego paragrafu jest nielegalne.

ODNIESIENIA

W niniejszym memorandum ofertowym:

- wszelkie odniesienia do „my,” „nas,” „nasze,” „Spółka,” „nasza spółka,” „Grupa” lub „Getin Holding” dotyczą Getin Holding S.A. łącznie z jego wszelkimi skonsolidowanymi spółkami zależnymi, chyba, że kontekst wskazuje inaczej;
- wszelkie odniesienia do „Bank,” „Getin Bank,” lub „nasz bank” dotyczą Getin Bank S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Noble Bank” dotyczą Noble Bank S.A. (dawniej Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.);
- wszelkie odniesienia do „Powszechny Dom Kredytowy” lub „PDK” dotyczą Powszechnego Domu Kredytowego we Wrocławiu S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Fiolet” dotyczą Fiolet S.A.;

- wszelkie odniesienia do „Getin Raty” dotyczą Getin Raty S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Open Finance” dotyczą Open Finance S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Getin Leasing” dotyczą Getin Leasing S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Carcade Leasing” lub „Carcade Rosja” dotyczą Carcade Leasing OOO (Rosja);
- wszelkie odniesienia do „TU Europa” są odniesieniami do Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., łącznie z, chyba że kontekst wskazuje inaczej, Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A., jego w pełni kontrolowanej spółki zależnej;
- wszelkie odniesienia do „TUnŻ Europa” dotyczą Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A.;
- wszelkie odniesienia do „Bank Przemysłowy” dotyczą Banku Przemysłowego S.A.; oraz
- wszelkie odniesienia do „WBC” dotyczą Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. (obecnie Noble Bank S.A.)

Wszelkie odniesienia stosowane w niniejszym memorandum ofertowym do „US\$,” „\$” lub „dolary USA” oznaczają dolary amerykańskie; wszelkie odniesienia do „PLN,” „złotego,” „złotych,” „Złotego” lub „Złotych” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Polski; wszelkie odniesienia do „Euro,” „€” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty państw członkowskich Unii Europejskiej lub UE, biorących udział w trzecim etapie Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej; wszelkie odniesienia do „£,” „funty,” „szterling” lub „funty szterlingi” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Wielkiej Brytanii., wszelkie odniesienia do „¥,” „jen” lub „jen japoński” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Japonii oraz wszelkie odniesienia do „RUB” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Rosji. Informacje na temat kursów walut zawarte są w rozdziale „Kursy Wymiany Walut” niniejszego memorandum ofertowego. Nie można traktować jakichkolwiek przeliczeń złotego na inną, walutę, o której można w niniejszym memorandum ofertowym, jako oświadczeń, że złoty mógłby być wymieniony na inną, walutę lub odwrotnie po wskazanym kursie, lub że taka wymiana wogóle byłaby możliwa.

PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH

Nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. (w tym porównywalne informacje finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.) podlegały badaniu, zaś nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. (w tym porównywalne informacje rachunku wyników za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r. i informacje bilansowe na dzień 31 grudnia 2005 r.) były przedmiotem przeglądu Ernst & Young, jak zostało stwierdzone w raportach zamieszczonych w niniejszym dokumencie oraz przedstawione w innej częściach niniejszego memorandum.

Ernst & Young wydał opinię z badania z zastrzeżeniem w odniesieniu do naszego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., oraz raport z przeglądu z zastrzeżeniem w odniesieniu do naszego sprawozdania finansowego za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. Zastrzeżenie dotyczyło jednorazowego rozliczenia części różnicy między wartością księgową i wartością godziwą nabytych aktywów i zobowiązań Getin Bank. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w naszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. oraz sprawozdaniu finansowym za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.

Nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) od 2005 r., a nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe na rok zakończony 31 grudnia 2004 r., zostały przedstawione dla celów porównawczych. Nie sporządzaliśmy skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF na daty lub za okresy przed 2004 rokiem. Ponadto, naszą działalność bankową rozpoczęliśmy w 2004 r., po tym jak Getin Holding przejął kontrolny pakiet akcji w Górnośląskim Banku Gospodarczym S.A., banku, który stworzył podstawy dla Getin Banku. Ponieważ działalność bankowa stanowi naszą podstawową działalność, a wszystkie czynności bankowe wykonujemy za pośrednictwem Getin Banku, informacje finansowe Getin Holdingu sprzed roku 2004 nie były znaczące dla działalności, którą obecnie prowadzimy. Z tych powodów nie zamieszczamy żadnych sprawozdań finansowych i nie przedstawiamy informacji finansowych na daty lub za okresy przed 2004 rokiem.

Ponadto, pod koniec 2005 r. rozpoczęliśmy szacowanie utraty wartości naszych kredytów, wyznaczając kwotę naszych odpisów z tytułu rezerw na straty z kredytów i ujmując wszelkie związane z tym rezerwy utworzone w okresie, używając koncepcji dotyczącej utraty wartości zgodnie z MSR 39. Dokonałiśmy także wstecznej korekty w zakresie zastosowania MSR 39 do naszych skonsolidowanych danych finansowych na dzień 1 stycznia 2005 r.

Dla celów opisanego naszych rezerw na utratę wartości kredytów w części „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych — Aktywa — Rezerwy na utratę wartości kredytów dla klientów” odpisy z tytułu utraty wartości kredytów zostały przedstawione w taki sposób, jakbyśmy oszacowali spadek wartości naszych kredytów zgodnie z MSSF w sposób ciągły dla wszystkich przedstawionych okresów.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe TU Europa za lata zakończone 31 grudnia 2004 r. oraz 2005 r. podlegały badaniu, zaś skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r. oraz 2006 r. podlegały badaniu przez BDO Poland, jak zostało to przedstawione w załączonym raporcie oraz przedstawione w innej części niniejszego memorandum ofertowego.

W niniejszym memorandum ofertowym przedstawiamy ponadto nasze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. obrazujące efekt nabycia TU Europa jak gdyby doszło ono do skutku 1 stycznia 2005 r.

Nasze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe TU Europa oraz nasze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane oraz przedstawione zgodnie z MSSF, które w pewnych kwestiach różnią się od zasad księgowości przyjętych w niektórych krajach. Te sprawozdania finansowe stanowiły podstawę do przygotowania naszych niezbadanych skonsolidowanych informacji pro forma przedstawionych w niniejszym memorandum ofertowym.

Niektóre dane liczbowe, a także inne kwoty przedstawione w niniejszym memorandum ofertowym mogą nie sumować się z powodu zastosowania zaokrągleń. Ponadto, niektóre dane zawarte w niniejszym memorandum ofertowym zostały zaokrąglone do najmniejszej liczby całkowitej. Nasze sprawozdania finansowe przedstawiane są w złotych.

DANE MAKROEKONOMICZNE, BRANŻOWE ORAZ STATYSTYCZNE

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w niniejszym memorandum ofertowym obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski zostały głównie zaczerpnięte z informacji publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny, Narodowy Bank Polski, Generalny Inspektor Nadzoru Bankowego oraz innych polskich publikacji rządowych. W każdym przypadku, dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane składowe, na których one bazują mogły nie zostać opracowane w analogiczny sposób jak tego rodzaju statystyki w Stanach Zjednoczonych i krajach Europy Zachodniej. Informacje dotyczące rynku, wielkości rynku, udziałów w rynku, pozycji rynkowej, stóp wzrostu oraz inne dane branżowe odnoszące się do naszej działalności, które zawarto w niniejszym memorandum ofertowym składają się z danych szacunkowych zaczerpniętych z raportów opracowanych przez profesjonalne organizacje oraz analityków, na podstawie danych zaczerpniętych z innych zewnętrznych źródeł takich jak renomowane polskie gazety (np. Rzeczpospolita), oraz z wiedzy, jaką posiadamy na temat sprzedaży i rynków własnych i naszych konkurentów. W wielu przypadkach nie istnieją łatwo dostępne zewnętrzne informacje (czy to pochodzące ze stowarzyszeń handlowych, organów rządowych czy innych organizacji), które mogłyby potwierdzić analizy i szacunki dotyczące rynku, co zmusza nas, abyśmy opierali się na szacunkach samodzielnie opracowanych. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, nie weryfikowaliśmy ich przez niezależne źródła. Nie możemy zapewnić o ich precyzyjności oraz kompletności, a także nie możemy brać odpowiedzialności za powyższe dane. Podobnie, pomimo iż uważamy, że nasze wewnętrzne szacunki są racjonalne, nie zostały one zweryfikowane przez niezależne źródła i nie możemy zapewnić potencjalnych inwestorów, że są dokładne. Nie zamierzamy i nie zobowiązujemy się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w niniejszym memorandum ofertowym.

DOSTĘPNE INFORMACJE

Każdorazowo, za wyjątkiem sytuacji, w których będziemy podlegać przepisom Sekcji 13 lub 15(d) Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 r., z późniejszymi zmianami, lub Ustawie Giełdowej, lub zwolnieniom ze sprawozdawczości zgodnie z Regułą 12g3-2(b) do Ustawy Giełdowej, dostarczymy, na prośbę, każdemu posiadaczowi naszych Akcji lub potencjalnemu nabywcy wskazanemu przez obecnego posiadacza, informacje zgodnie z wymogami Reguły 144A(d)(4)(i) do Ustawy o Papierach Wartościowych, aby umożliwić działania zgodne z Regułą 144A do Ustawy o Papierach Wartościowych w związku z odsprzedażą naszych Akcji przez okres, w którym jakakolwiek część naszych Akcji pozostaje „papierami wartościowymi z ograniczoną zbywalnością” w rozumieniu Reguły 144(a)(3) do Ustawy o Papierach Wartościowych.

Nasze Akcje są notowane na Rynku Podstawowym GPW pod symbolem „GTN.” W związku z faktem bycia spółką notowaną, podlegamy obowiązkowi informacyjnym stawianym przez Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z 29 lipca 2005 r. („Ustawa o Ofercie Publicznej”). Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, jesteśmy zobligowani do ujawniania jakichkolwiek informacji, które stanowią „informację poufną” jak również bieżące i okresowe informacje. Do takich informacji należy zaliczyć, między innymi, jakiekolwiek informacje, do ujawnienia, których zostaliśmy zobligowani na mocy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Takie informacje muszą być podane przez nas do publicznej wiadomości w ciągu 24 godzin od pojawienia się okoliczności lub zdarzeń będących podstawą takiego ujawnienia. Jednakże, jeśli takie ujawnienie będzie stwarzało zagrożenie dla naszych interesów, wówczas mamy prawo w pewnych okolicznościach do opóźnienia wspomnianej publikacji przez określony czas, przedstawiając te informacje polskiej Komisji Nadzoru Finansowego. Wszelkie informacje podane do publicznej wiadomości, podlegające powyższym obowiązkom są dostępne na naszej stronie internetowej www.getin.pl. Zarówno te informacje, jak i inne informacje dostępne na naszej stronie internetowej nie stanowią części niniejszego memorandum ofertowego.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

W niniejszym memorandum ofertowym zawarliśmy stwierdzenia dotyczące przyszłości, które obrazują nasze zamiary, poglądy, oczekiwania oraz przewidywania dotyczące przyszłości, które to znaleźć można w szczególności w rozdziałach „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych”, „Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników Działalności”, „Opis Działalności” oraz „Zarządzanie Ryzykiem”.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawierają, bez ograniczeń, stwierdzenia odnoszące się do:

- naszych oczekiwań odnośnie naszych skonsolidowanych wyników za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2006 r.
- dalszego rozwoju sektora bankowości w Polsce;
- otoczenia prawnego sektora oraz prognoz dotyczących branży;
- generalnych trendów gospodarczych i rozwoju gospodarki;
- rozmiaru oraz charakteru, jak również potencjału dalszego rozwoju i gospodarczych osiągnięć naszej działalności;
- naszej strategii biznesowej oraz planu działania;
- szacunkowych danych finansowych dotyczących naszej działalności;
- naszych oczekiwań odnośnie ryzyk mających wpływ na naszą działalność, w tym ryzyka poniesienia straty na naszych ekspozycjach kredytowych i ryzyk związanych ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut; oraz
- polityki dywidendy.

W niektórych przypadkach użyliśmy określeń typu „uważać,” „dążyć,” „zamierzać,” „przewidywać,” „szacować,” „projektować,” „prognozować,” „planować,” „potencjalny,” „będzie,” „może,” „powinien” oraz „oczekiwać” oraz podobnych określeń, aby zidentyfikować stwierdzenia dotyczące przyszłości. Wszystkie

stwierdzenia inne niż fakty historyczne zawarte w niniejszym memorandum ofertowym, w tym stwierdzenia dotyczące naszej przyszłej pozycji finansowej, strategii, przewidywanych kosztów i planów oraz celów zarządzania w odniesieniu do przyszłych działań, to stwierdzenia dotyczące przyszłości. Pomimo, iż wierzymy, że oczekiwania odzwierciedlone w tychże stwierdzeniach dotyczących przyszłości są racjonalne, nie możemy zapewnić, iż oczekiwania te okażą się poprawne i zwracamy Państwa uwagę na fakt, aby nie polegać na nich bezkrytycznie. Istotne czynniki, które mogą powodować, iż faktyczne wyniki różnić się będą w sposób istotny od naszych oczekiwań zostały opisane w rozdziale “Czynniki Ryzyka” oraz w innych częściach niniejszego memorandum ofertowego, w tym w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym memorandum ofertowym. Nie zobowiązujemy się do uaktualniania lub poprawiania stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym memorandum ofertowym, czy to jako wynik pojawienia się nowych informacji, przyszłych zdarzeń lub innych czynników, za wyjątkiem obowiązków wynikających z przepisów prawa. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym memorandum ofertowym są uwarunkowane odniesieniem do niniejszego oświadczenia informacyjnego.

[NINIEJSZA STRONA ZOSTAŁA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA]

PODSUMOWANIE

Poniższe podsumowanie powinno być czytane razem z bardziej szczegółowymi informacjami dotyczącymi naszej Grupy, Akcji Oferowanych, a także naszymi historycznymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi, wraz z notami, które zaprezentowane zostały w dalszej części niniejszego memorandum ofertowego. Rozważając inwestycję w Akcje Oferowane, należy z uwagą zapoznać się z treścią niniejszego memorandum ofertowego. Aby dowiedzieć się więcej na temat pewnych czynników, które należy rozważyć przed nabyciem Akcji Oferowanych, prosimy zapoznać się z rozdziałem "Czynniki Ryzyka."

Opis Działalności Grupy

Jesteśmy dynamicznie rozwijającą się grupą prowadzącą działalność w sektorze usług finansowych głównie na rynku polskim, w segmentach klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw. Nasz zysk operacyjny za okres sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. wyniósł 94,9 mln PLN. Nasze aktywa na dzień 30 czerwca 2006 r. osiągnęły poziom 9 074,2 mln PLN.

Nasza grupa powstała w 1996 r. Od tamtego czasu nasz wzrost realizowany jest w drodze selektywnych fuzji i przejęć spółek działających w sektorze bankowości, leasingu oraz usług pośrednictwa finansowego. Poprzez planowane nabycie pakietu 99,46% akcji TU Europa, firmy ubezpieczeniowej specjalizującej się w produktach bancassurance, zamierzamy wzmocnić naszą działalność rozszerzając ją na polski rynek ubezpieczeniowy.

Jesteśmy spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od maja 2001 r. W dniu 16 października 2006 r. nasza kapitalizacja rynkowa wyniosła około 5 867,5 mln PLN na podstawie kursu zamknięcia naszych Akcji na GPW. Nasza siedziba jest zlokalizowana we Wrocławiu (Polska). Nasza strona internetowa to: www.getin.pl. Informacje zawarte na stronie internetowej Spółki nie stanowią części niniejszego memorandum ofertowego.

Działalność Grupy koncentruje się na trzech następujących segmentach: bankowości, leasingu i dystrybucji produktów finansowych, zwanej pośrednictwem finansowym.

Działalność bankowa stanowi główny obszar naszej działalności, generując 85,9% naszego zysku operacyjnego za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. Prowadzimy naszą działalność bankową poprzez spółkę zależną Getin Bank, bank o zasięgu ogólnopolskim, oferujący szeroki zakres detalicznych usług finansowych dla klientów rynku masowego. Według danych dziennika Rzeczpospolita, Getin Bank jest czternastym bankiem w Polsce pod względem sumy aktywów na dzień 30 czerwca 2006 r. Ostatnio, uruchomiliśmy nową platformę bankową w oparciu o Noble Bank, której grupą docelową stanowią klienci zamożni. W ramach naszej działalności bankowej, koncentrujemy się głównie na rynku klientów indywidualnych, oferując szeroki zakres produktów depozytowych oraz kredytowych, zwłaszcza kredyty hipoteczne, kredyty samochodowe oraz kredyty konsumenckie. W mniejszym stopniu, angażujemy się również w bankowość korporacyjną, świadcząc usługi na rzecz mikro i małych przedsiębiorstw.

Prowadzimy działalność *leasingową* na terenie Rosji poprzez naszą spółkę zależną Carcade. Ponadto, posiadamy mniejszościowy pakiet udziałów w Getin Leasing, spółce leasingowej działającej na terenie Polski. W ramach naszej działalności leasingowej oferujemy usługi leasingowe związane ze środkami trwałymi, na rzecz klientów indywidualnych, a także mikro- i małych przedsiębiorstw. Segment leasingowy naszej działalności stanowił około 1,6% naszego zysku operacyjnego za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r.

Pośrednictwo finansowe jest prowadzone poprzez nasze spółki zależne Open Finance, Fiolet oraz Getin Raty, jak również poprzez udział w PDK. Open Finance jest wiodącą spółką doradztwa finansowego w Polsce, której działalność skoncentrowana jest na świadczeniu usług doradczych dla klientów zamożnych. Fiolet, Getin Raty oraz PDK są dystrybutorami produktów finansowych, specjalizującymi się w produktach kredytowych Getin Banku. Pośrednictwo finansowe stanowiło około 12,6% naszego zysku operacyjnego za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r.

Nasza Grupa kontrolowana jest przez Pana Leszka Czarneckiego, który, bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty powiązane, posiada łącznie 66,93% naszego kapitału zakładowego. Pan Leszek Czarnecki jest także akcjonariuszem większościowym TU Europa, które planujemy nabyć za wpływy uzyskane z emisji Nowych Akcji. Niezwłocznie po zakończeniu Oferty Globalnej, Pan Leszek Czarnecki będzie bezpośrednio i pośrednio kontrolował 50% plus jedną Akcję w naszym kapitale zakładowym, a po emisji dla Pana Leszka Czarneckiego i Sprzedającego Akcjonariusza Akcji serii L, zgodnie z informacją w rozdziale „Oferta” Pan Leszek Czarnecki będzie bezpośrednio i pośrednio kontrolował 55,66% naszego kapitału zakładowego.

Nabycie TU Europa

W dniu 7 września 2006 r., zawarliśmy z Panem Leszkiem Czarneckim umowę, na podstawie której Pan Leszek Czarnecki zgodził się zbyć na naszą rzecz akcje TU Europa, stanowiące 99,46% kapitału zakładowego TU Europa. Patrz: „Opis Działalności — Istotne Umowy — Zobowiązania dotyczące przeniesienia akcji - TU Europa”.

TU Europa wraz ze w 100% kontrolowaną spółką zależną TUnŻ Europa posiadają status ubezpieczyciela uniwersalnego, tj. takiego, który świadczy usługi zarówno w zakresie ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń majątkowych. Siedziba spółek znajduje się we Wrocławiu (Polska). Od początku swej działalności TU Europa koncentrowało się na segmencie ubezpieczeń produktów finansowych (tzw. bancassurance), z naciskiem na produkty związane z kredytami hipotecznymi. Akcje TU Europa notowane są na GPW pod symbolem „ERP” oraz kodem ISIN PLEUROP00019.

Realizacja tego przedsięwzięcia umożliwi nam rozszerzenie działalności na polski rynek ubezpieczeń. Uważamy, że TU Europa oraz nasza działalność podstawowa są spójne strategicznie i w związku z powyższym oczekujemy synergii wynikających z integracji naszej działalności. Najnowsze tendencje na rynku usług bankowych w Polsce wykazują wzrost w zastępowaniu wybranych produktów bankowych przez produkty ubezpieczeniowe. Poprzez planowane przejście, zamierzamy czerpać korzyści z tych tendencji.

Nasze nabycie TU Europa zależy od decyzji organu nadzoru.

Otoczenie rynkowe

Od roku 1989, polski sektor bankowy przeszedł proces istotnych restrukturyzacji, reorganizacji i prywatyzacji, które doprowadziły do zmiany akcjonariatu oraz, między innymi, do zwiększonego udziału zagranicznych inwestorów w sektorze bankowym. Zgodnie z danymi Narodowego Banku Polskiego na dzień 31 grudnia 2005 r., udział w kapitale zakładowym w polskim sektorze bankowym kształtował się następująco: 61,4% inwestorzy zagraniczni, 12,7% mniejsi inwestorzy (tj. inwestorzy będący w posiadaniu mniej niż 5% praw głosu w bankach notowanych na giełdzie), 12,1% Ministerstwo Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, oraz inwestorzy krajowi i instytucje rządowe – stanowiący pozostałą część.

W porównaniu ze średnią krajów członkowskich UE, polski sektor bankowy cechuje wciąż niski stopień koncentracji mierzony udziałem aktywów pięciu największych banków w aktywach sektora bankowego, stosunkowo niski poziom sumy aktywów bankowych jako procent PKB, jak również stosunkowo niski poziom sumy kredytów udzielonych przez banki na rzecz sektora niefinansowego jako procent PKB (w oparciu o informacje na koniec 2004 r.).

W okresie od 2003 r. do końca pierwszej połowy 2006 r., polski sektor bankowy charakteryzował się stosunkowo wysokim poziomem wzrostu w pewnych segmentach, takich jak kredyty hipoteczne i konsumenckie udzielane klientom indywidualnym. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte zostały w rozdziale: „Otoczenie rynkowe.”

Nasze Przewagi Konkurencyjne

Wierzymy, iż naszą działalność charakteryzują następujące przewagi konkurencyjne:

Wyróżniający się model biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu spółkami działającymi na tworzącym się rynku kredytów konsumenckich.

Profesjonalna i silnie zmotywowana kadra menedżerska, do której zalicza się nasz Kontrolujący Akcjonariusz, Pan Leszek Czarnecki, który z powodzeniem stworzył i sprzedał przedsiębiorstwa działające na polskim rynku *consumer finance*.

Działanie na atrakcyjnym rynku polskim, który będzie charakteryzował się wysokim, jak się przewiduje, wzrostem w naszych segmentach docelowych.

Koncentracja na wzrostowych segmentach rynku oraz produktach wysokomarżowych z naciskiem na tworzenie wartości dla naszych akcjonariuszy.

Silna i rozwijająca się ogólnokrajowa sieć dystrybucji obejmująca regiony o wysokim potencjale rozwoju.

Nieustające przywiązanie uwagi do wykorzystywania dźwigni operacyjnej w celu generowania szybszego wzrostu zysku.

Nasza strategia

Maksymalizacja wzrostu organicznego, poprzez wykorzystanie wzrostu na rynku oraz naszych przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych bankowości detalicznej.

Wykorzystywanie zasobów Grupy, aby *optymalizować wyniki* naszych spółek poprzez zapewnianie im doświadczonego i zmotywowanego kierownictwa, jak również źródeł finansowych.

Kontrola ryzyka poprzez ulepszoną kontrolę organizacyjną oraz systemy zarządzania ryzykiem.

Zdobywanie nowych prężnie rozwijających się rynków poprzez *powielanie naszego modelu biznesowego na skalę międzynarodową*, pozostając skoncentrowanym na rynku konsumenckim.

* * *

Nasze siedziba mieści się przy pl. Powstańców Śląskich 16-18, 53-314 Wrocław, Polska, nasz numer telefonu to +(48) 71 797 7700.

PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH

Poniższe tabele prezentują podsumowanie (i) naszych skonsolidowanych danych finansowych na dzień i za wskazane okresy, (ii) skonsolidowane dane finansowe TU Europa na dzień i za wskazane okresy, oraz (obydwa przygotowane zgodnie z MSSF) (iii) nasze niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okresy oraz za dni wskazane poniżej, przedstawiające efekt nabycia przez nas TU Europa tak, jakby transakcja miała miejsce 1 stycznia 2005 r. Niniejsze podsumowanie zostało zaczerpnięte oraz powinno być analizowane łącznie z (i) naszymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za te okresy i za te dni, (ii) skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi TU Europa za te okresy i za te dni, oraz (iii) naszymi niezbadanymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi pro forma za te okresy i za te dni, które zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego memorandum ofertowego. Wyniki za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. nie necessarily odzwierciedlają wyniki oczekiwane za cały rok.

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku wyników

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2004 ⁽¹⁾	2005 ⁽²⁾	2005 ⁽³⁾	2006
(w tysiącach PLN, za wyjątkiem danych wyrażonych w PLN na akcję) (niezbadane)				
Przychody z tytułu odsetek	200 317	482 088	221 470	306 453
Koszty z tytułu odsetek	– 71 622	– 211 039	– 101 292	– 134 417
Wynik z tytułu odsetek netto	128 695	271 049	120 178	172 036
Wynik z tytułu prowizji i opłat	16 070	61 357	21 093	76 230
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	17 089	121 534	36 478	75 434
Wynik razem	161 854	453 940	177 749	323 700
Ogólne koszty administracyjne	– 115 425	– 254 318	– 114 078	– 173 260
Wynik razem netto	46 429	199 622	63 671	150 440
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	– 9 824	– 74 859	– 23 191	– 55 494
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	– 934	– 841	– 426	– 123
Zysk z działalności operacyjnej	35 671	123 922	40 054	94 823
Podatek dochodowy	– 4 406	– 23 889	– 8 280	– 13 230
Zysk (strata) netto	31 265	100 033	31 774	81 593
Przypadający na akcjonariuszy spółki	22 074	78 439	21 945	79 528
Przypadający na udziały mniejszości	9 191	21 594	9 829	2 065
Zysk na jedną akcję	0,10	0,19	0,07	0,15

- (1) Zgodnie z naszymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. skorygowano, żeby odzwierciedlić (i) wsteczne zastosowanie MSSF do porównywalnych danych finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2004 (największą korektą było odwrócenie amortyzacji wartości przedsiębiorstwa) oraz (ii) zmiany w naszych zasadach rachunkowości dotyczących rozpoznawania przychodów z tytułu opłat tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych przez Getin Bank.
- (2) Dane finansowe zostały zweryfikowane w wyniku ostatecznej oceny w pierwszej połowie roku księgowego 2006 wartości godziwej aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki Open Finance, którą nabyliśmy w październiku 2005 roku. Ze względu na fakt, że przyjęliśmy kontrolę nad tym podmiotem pod koniec 2005 roku, wartość godziwa jego aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nie mogła być wiarygodnie określona w okresie przygotowywania naszych sprawozdań finansowych za 2005 rok. W związku z tym, początkowo tymczasowo zaksięgowaliśmy wartość przedsiębiorstwa w zerowej wartości. W naszych niezbadanych półrocznych sprawozdaniach finansowych na oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r., uzgodniliśmy ostateczną kalkulację wartości godziwej z szacunkami, które przyjęliśmy w zaksięgowaniu tymczasowym. Dalsze szczegóły znajdują się w Nocie 56 naszych sprawozdań finansowych za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r.
- (3) Zgodnie z naszymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. Odzwierciedla ocenę pożyczek ze względu na utratę wartości zgodnie z IAS39, który wprowadziliśmy w 2005 roku.

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień
	2004 ⁽¹⁾	2005 ⁽²⁾	30 czerwca
	(w tysiącach PLN)		
	(niezbadane)		
Aktywa			
Kasa, środki w Banku Centralnym	129 457	182 523	227 062
Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego	1 796 513	3 373 513	4 527 836
Należności od banków i innych instytucji finansowych	1 098 627	1 888 578	1 534 984
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 103 827	1 551 514	1 911 216
Wartości niematerialne	157 958	437 904	447 612
Rzeczowe aktywa trwałe	85 330	96 325	92 437
Inne aktywa	234 725	187 647	333 094
Suma aktywów	4 606 437	7 718 004	9 074 241
Zobowiązania i kapitał własny			
Zobowiązania wobec klientów	3 488 556	4 692 426	5 358 403
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	429 316	1 414 928	1 125 978
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 284	256 072	1 031 839
Rezerwy i inne zobowiązania	137 031	228 760	353 702
Kapitał własny ogółem	531 250	1 125 818	1 204 319
Suma zobowiązania i kapitału własnego	4 606 437	7 718 004	9 074 241

(1) Patrz nota (1) powyżej.

(2) Patrz nota (2) powyżej.

Wybrane wskaźniki finansowe

	Na i za rok zakończony		Na i za sześć miesięcy	
	31 grudnia		zakończonych	
	2004	2005	2005	2006
	(w %)			
	(niezbadane)			
Wskaźniki zyskowności				
Zwrot z średnich aktywów (ROAA) ⁽¹⁾	NZ	1,62	1,20	1,94
Zwrot z średnich kapitałów własnych (ROAE) ⁽²⁾	NZ	10,34	7,18	13,91
Marża odsetkowa netto ⁽³⁾	NZ	4,87	5,06	4,53
Koszty/Przychody ⁽⁴⁾	71,31	56,02	64,18	53,52
Wskaźniki adekwatności kapitałowej				
Współczynnik wypłacalności ⁽⁵⁾	8,00	12,4	15,2	11,9
Wskaźniki jakości aktywów				
Wskaźnik kredytów zagrożonych ⁽⁶⁾	18,92	13,37	BD ⁽⁸⁾	11,73
Pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami ⁽⁷⁾	84,01	79,07	BD ⁽⁸⁾	77,49

(1) Zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość aktywów z początku i końca danego okresu.

(2) Zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość kapitałów własnych z początku i końca danego okresu.

(3) Wynik z tytułu odsetek podzielony przez średnie saldo aktywów odsetkowych.

(4) Ogólne koszty administracyjne podzielone przez razem przychody operacyjne.

(5) Dla Getin Banku. Kapitały razem (po uwzględnieniu obliczeń) na koniec danego okresu podzielone przez aktywa ważone ryzykiem na koniec okresu.

(6) Dla Getin Banku. Kredyty zagrożone udzielone klientom podzielone przez łączną wartość kredytów udzielonych klientom.

(7) Dla Getin Banku. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości na wszystkich kredytach i pożyczkach udzielonych klientom podzielone przez saldo kredytów zagrożonych udzielonych klientom.

(8) Brak danych ponieważ 30 czerwca 2005 r. nie ocenialiśmy utraty wartości kredytów i pożyczek zgodnie z IAS39.

Wybrane historyczne dane finansowe TU Europa

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)			
Składki przypisane brutto	72 903	139 136	53 017	97 992
Udział reasekuratora w składce	- 2 854	- 1 940	- 723	- 1 187
Zmiana stanu rezerwy składek	- 21 469	- 39 684	- 12 044	- 25 150
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	- 76	- 217	- 131	- 87
Przychody ze składki	48 504	97 729	40 120	71 569
Inne przychody netto	21 246	34 376	15 800	14 403
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	- 3 200	- 9 792	- 6 240	- 4 181
Koszty operacyjne	- 29 448	- 60 715	- 23 339	- 40 940
Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	- 1 784	- 5 981	- 2 885	- 1 818
Wynik na działalności operacyjnej	35 318	55 617	23 457	39 033
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	0	3 534	0	0
Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	- 7 574	- 14 502	- 6 508	- 5 883
Wynik finansowy brutto	27 744	44 649	16 949	33 150
Podatek dochodowy	- 5 292	- 8 836	- 3 328	- 6 434
Wynik finansowy netto	22 452	35 813	13 621	26 716
Przypisany akcjonariuszom	21 747	36 674	13 621	26 716
Udział mniejszości w zysku/stracie netto	705	- 861	0	0

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 835	2 322	2 083	2 433
Nieruchomości inwestycyjne	3 119	1 411	2 819	2 012
Wartości niematerialne i prawne	7 307	7 370	7 255	7 426
Lokaty w jednostkach powiązanych	0	0	0	12 065
Aktywa finansowe	351 070	538 576	482 669	558 710
Udział reasekuratora w rezerwach	1 594	2 073	1 722	1 910
Należności	10 756	20 461	12 054	22 626
Środki pieniężne	351	705	1 010	1 269
Rozliczenia międzyokresowe	1 295	7 823	2 985	22 947
Suma aktywów	377 326	580 741	512 597	631 397
Kapitał podstawowy	31 500	31 500	31 500	31 500
Niepodzielny wynik finansowy i kapitał zapasowy	65 359	101 573	78 872	128 267
Kapitały własne razem	96 859	133 073	110 372	159 767
Rezerwy technicznoubezpieczeniowe	54 075	100 709	72 625	129 688
Zobowiązania finansowe	214 667	316 167	313 160	302 516
Rezerwy na zobowiązania	5 876	13 153	7 200	20 498
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 378	5 259	5 986	9 045
Pozostałe zobowiązania	2 471	12 380	113 626	169 650
Zobowiązania razem	377 326	580 741	512 597	631 397

Wybrane informacje finansowe pro forma

Niezbadałe skonsolidowane informacje finansowe pro forma przedstawione poniżej, nie powinny być uważane za ilustrację rzeczywistych wyników, które zostałyby osiągnięte po zamknięciu transakcji za okresy czy na dni wskazane poniżej, jak również nie powinny być traktowane jako wyniki odzwierciedlające sytuację finansową poszczególnych podmiotów w przyszłości. Nie ma żadnej gwarancji, że wyniki rzeczywiste nie okażą się znacząco różne od niezbadanych wyników pro forma przedstawionych poniżej.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma

Za rok zakończony 31 grudnia 2005						
Getin Holding						
	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	Korekta historycznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Skorygowany historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
(w tysiącach PLN)						
Przychody z tytułu odsetek	482 088		482 088	27 721	– 6 490	503 319
Koszty z tytułu odsetek	– 211 039		– 211 039	– 15 069	6 490	– 219 618
Wynik z tytułu odsetek	271 049	0	271 049	12 652	0	283 701
Wynik z tytułu prowizji i opłat	61 357	0	61 357	– 36 046	– 4 666	20 645
Pozostałe przychody i koszty						
operacyjne netto	84 496	37 038	121 534	94 906	– 376	216 064
Wynik razem	416 902	37 038	453 940	71 512	– 5 042	520 410
Ogólne koszty administracyjne	– 254 318		– 254 318	– 20 882	470	– 274 730
Wynik razem netto	162 584	37 038	199 622	50 630	– 4 572	245 680
Zysk (strata) brutto	86 884	37 038	123 922	44 649	– 4 572	163 999
Podatek dochodowy	– 14 275	– 9 614	– 23 889	– 8 836	869	– 31 856
Zysk (strata) netto	72 609	27 424	100 033	35 813	– 3 703	132 143

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006				
	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Getin Holding	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK TU Europa	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
(w tysiącach PLN)				
Przychody z tytułu odsetek	306 453	11 912	– 4 755	313 610
Koszty z tytułu odsetek	– 134 417	– 6 069	4 755	– 135 731
Wynik z tytułu odsetek	172 036	5 843	0	177 879
Wynik z tytułu prowizji i opłat	76 230	– 31 637	– 7 904	36 689
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	75 434	68 267	– 285	143 416
Wynik razem	323 700	42 473	– 8 189	357 984
Ogólne koszty administracyjne	– 173 260	– 7 505	228	– 180 537
Wynik razem netto	150 440	34 968	– 7 961	177 447
Zysk (strata) brutto	94 823	33 150	– 7 961	120 012
Podatek dochodowy	– 13 230	– 6 434	1 513	– 18 151
Zysk (strata) netto	81 593	26 716	– 6 448	101 861

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu pro forma

Na dzień 31 grudnia 2005

	Historyczny skonsolidowany bilans GK Getin Holding	Korekta historycznego skonsolidowanego bilansu ⁽¹⁾	Skorygowany historyczny skonsolidowany bilans GK Getin Holding ⁽²⁾	Historyczny skonsolidowany bilans GK TU Europa	Rozliczenie nabycia GK TU Europa ⁽³⁾	Eliminacje z 2005 roku ⁽⁴⁾	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
	(w milionach PLN)							
Aktywa								
Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego	3 374		3 374	2				3 375
Inne aktywa odsetkowe	3 642		3 642	539			– 171	4 010
Razem aktywa odsetkowe	7 016		7 016	541			– 171	7 386
Suma aktywów	7 681	37	7 718	577	469	1	– 175	8 590
Zobowiązania								
Zobowiązania wobec klientów	4 692		4 692				– 124	4 568
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	1 415		1 415				– 7	1 408
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256		256				– 40	216
Inne zobowiązania ⁽⁵⁾	219	10	229	448	0	5	– 3	678
Suma zobowiązań	6 583	10	6 592	448	0	5	– 175	6 870
Kapitał własny								
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	1 088	19	1 107	129	469	– 4	0	1 701
Udziały mniejszości	10	8	19		1			19
Kapitał własny ogółem	1 098	27	1 126	129	469	– 4	0	1 720
Suma zobowiązania i kapitału własnego	7 681	37	7 718	577	469	1	– 175	8 590

(1) Opis tych korekt został przedstawiony w nocy (2) na stronie 4.

(2) W tym skonsolidowanym historycznym bilansie TU Europa, wartość przedsiębiorstwa została odpisana od kapitałów własnych.

(3) Wyłączenia transakcji pomiędzy Getin Holding a TU Europa.

(4) Wyłączenia konsolidacyjne.

(5) Zawiera zobowiązania finansowe tytułem umów inwestycyjnych, rezerw, rezerw technicznych, derywatów oraz innych zobowiązań.

	Na dzień 30 czerwca 2006					
	Historyczny skonsolidowany bilans Getin Holding	Historyczny skonsolidowany bilans TU Europa ⁽¹⁾	Korekty			Dane skonsolidowane pro forma
			Rozliczenie nabycia TU Europa	Eliminacje z 2005 i 2006 roku ⁽²⁾	Eliminacje transakcji wzajemnych ⁽³⁾	
			(w milionach PLN)			
Aktywa						
Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności tytułem leasingu finansowego	4 528	2				4 530
Inne aktywa odsetkowe	3 685	572			– 168	4 089
Razem aktywa odsetkowe	8 213	574			– 168	8 618
Suma aktywów	9 074	627	469	2	– 172	10 001
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec klientów	5 358				– 130	5 228
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	1 126				– 7	1 119
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 032				– 31	1 001
Inne zobowiązania ⁽⁴⁾	354	472	0	13	– 4	834
Suma zobowiązań	7 870	472	0	13	– 172	8 182
Kapitał własny						
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	1 180	156	469	– 10	0	1 794
Udziały mniejszości	24		1			25
Kapitał własny ogółem	1 204	156	469	– 10	0	1 819
Suma zobowiązań i kapitału własnego	9 074	627	469	2	– 172	10 001

(1) W tym skonsolidowanym historycznym bilansie TU Europa, wartość przedsiębiorstwa została odpisana od kapitałów własnych.

(2) Wyłączenia transakcji pomiędzy Getin Holding a TU Europa.

(3) Wyłączenia konsolidacyjne.

(4) Zawiera zobowiązania finansowe tytułem umów inwestycyjnych, rezerw, rezerw technicznych, derywatów oraz innych zobowiązań.

PODSUMOWANIE OFERTY

Spółka	Getin Holding S.A., spółka akcyjna prawa polskiego.
Sprzedający Akcjonariusz	LC Corp B.V.
Oferta Globalna	<p>Spółka oferuje do 70 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B uprawniają do natychmiastowego objęcia do 70 000 000 nowych Akcji („Nowe Akcje”).</p> <p>Sprzedający Akcjonariusz oferuje do 59 614 942 istniejących Akcji („Istniejące Akcje”).</p> <p>Istniejące Akcje zostaną przydzielone inwestorom dopiero po przydzieleniu w Ofercie Globalnej wszystkich Nowych Akcji.</p> <p>Oferta Globalna składa się z:</p> <p>(i) oferty publicznej w Polsce skierowanej do inwestorów kwalifikowanych oraz inwestorów, którzy nabędą Akcje Oferowane za łączną kwotę co najmniej 50 000 EUR w trybie artykułu 7 ustęp 3 punkt 1) i 2) Ustawy o Ofercie Publicznej i Regulacji S na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych („Oferta Krajowa”);</p> <p>(ii) oferty w Stanach Zjednoczonych skierowanej do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych na podstawie Reguły 144A do Ustawy o Papierach Wartościowych („Oferta zgodna z Regułą 144A”); oraz</p> <p>(iii) oferty skierowanej do inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych na podstawie Regulacji S do Ustawy o Papierach Wartościowych („Międzynarodowa Oferta zgodna z Regulacją S”, która z Ofertą zgodną z Regułą 144A zwana jest łącznie „Ofertą Międzynarodową”).</p> <p>Dodatkowe informacje w rozdziale “Oferta”.</p>
Łączna liczba Akcji wyemitowanych i pozostających w obiegu po przeprowadzeniu Oferty Globalnej	Po przeprowadzeniu Oferty Globalnej, będziemy posiadać 628 807 276 Akcji wyemitowanych i istniejących. Dodatkowo, bezpośrednio po oraz w związku z przeprowadzaniem Oferty Globalnej wyemitujemy dla naszych kontrolujących akcjonariuszy, pana Leszka Czarneckiego i LC Corp B.V. („Kontrolujący Akcjonariusze”) warranty subskrypcyjne serii A („Warranty Serii A”), które będą uprawniały naszych Kontrolujących Akcjonariuszy do objęcia do 80 188 224 nowo wyemitowanych Akcji w naszym kapitale zakładowym — Akcji Serii L. Akcje Serii L nie są oferowane w Ofercie Globalnej. Patrz: „Oferta”.
Menedżerowie	Credit Suisse Securities (Europe) Limited („Wiodący Menedżer”), CA IB Securities S.A. (lub Bank Austria Creditanstalt AG dla celów umowy subemisyjnej) i Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (łącznie, „Krajowi Wiodący Współmenedżerowie”).
Terminy Oferty	Oferta będzie trwała od 31 października 2006 r. do 3 listopada 2006 r. włącznie. Spółka i Sprzedający Akcjonariusz zastrzegają sobie prawo do wydłużenia lub skrócenia, w porozumieniu z Menedżerami, okresu trwania Oferty Globalnej.
Cena Sprzedaży	Cena Sprzedaży wynosi • PLN za Akcję Oferowaną.
Płatności i rozliczenia	Warranty Serii B mają zostać przydzielone i wydane 3 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. W celu nabycia Nowych Akcji, inwestorzy (bądź Menedżerowie w ich imieniu) muszą dostarczyć Spółce swoje

oświadczenia o wykonaniu Warrantów Serii B w dniu 3 listopada 2006 r. Inwestorzy muszą dokonać płatności za Nowe Akcje i Istniejące Akcje nie później niż w dniu 3 listopada 2006 r. Akcje Oferowane mają zostać wydane w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych w dniu 8 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. Akcje Oferowane zostaną wydane za pośrednictwem systemu KDPW.

Ograniczenie

zbywalności Akcji

Spółka, Sprzedający Akcjonariusz oraz Pan Leszek Czarnecki zobowiązali się, że bez uprzedniej pisemnej zgody Wiodącego Menedżera, nie będą oferować, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży, zastawiać lub w inny sposób przenosić lub rozporządzać (lub publicznie ogłaszać taką ofertę, sprzedaż, emisję, czy rozporządzenie) w odniesieniu do (1) Akcji; (2) papierów wartościowych zamiennych na Akcje; lub (3) warrantów, praw do nabycia, papierów wartościowych lub produktów finansowych których wartość jest określana bezpośrednio lub pośrednio poprzez odniesienie do ceny Akcji, w tym instrumentów typu *equity swap, forward sale* oraz opcji, w okresie sześciu miesięcy od pierwszego dnia notowania Nowych Akcji na GPW.

Ograniczenie to nie ma zastosowania w niektórych sytuacjach. Dodatkowe informacje znajdują się w rozdziale „Zasady Dystrybucji — Ograniczenia Zbywalności Akcji.”

Wykorzystanie wpływów

Szacujemy, że nasze wpływy netto z Oferty Globalnej (po odliczeniu opłat i prowizji za subemisję i szacunkowych kosztów płatnych przez nas) wyniosą około [•]. Nie otrzymamy żadnych wpływów z tytułu sprzedaży Istniejących Akcji przez Sprzedającego Akcjonariusza.

Planujemy przeznaczyć wpływy netto z emisji Nowych Akcji na nabycie od Kontrolujących Akcjonariuszy 99,46% akcji TU Europa. Nabycie 19,99% akcji TU Europa ma nastąpić bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty Globalnej. Nabycie pozostałych 79,48% akcji TU Europa wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego i zostanie dokonane po jej uzyskaniu. Kontrolujący Akcjonariusze zobowiązali się do reinwestowania w Spółkę wpływów otrzymanych ze sprzedaży swoich akcji w TU Europa w drodze objęcia za te środki 80.188.224 Akcji Serii L które mają zostać przez nas wyemitowane. Patrz: „Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja.”

Zamierzamy wykorzystać wszystkie środki pochodzące ze sprzedaży Nowych Akcji, które przekraczają cenę, którą zapłacimy za akcje TU Europa oraz z emisji Akcji Serii L dla naszych Kontrolujących Akcjonariuszy na wsparcie rozwoju naszej działalności w Polsce i międzynarodową ekspansję naszej działalności, w tym w Rosji i na Ukrainie.

Dywidendy

W ostatnich trzech latach obrotowych nie wypłaciliśmy dywidendy i nie planujemy takiej wypłaty w najbliższej przyszłości. Decyzję o wypłacie dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie.

Prawa głosu

Posiadacze naszych Akcji są uprawnieni do jednego głosu na Akcję. Patrz: „Opis Kapitału Zakładowego oraz Podsumowanie Statutu.”

Notowanie

Złożymy wniosek o dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Oczekuje się, że obrót giełdowy Akcjami Oferowanymi rozpocznie się 8 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie.

Rynki notowań Nasze Akcje są notowane na GPW pod symbolem „GTN” oraz objęte kodem ISIN PLGSPR000014. W dniu 16 października 2006 r. kurs zamknięcia naszych Akcji na GPW wyniósł 10,50 PLN za Akcję.

Czynniki ryzyka **Inwestowanie w Akcje Oferowane obarczone jest dużym ryzykiem, w związku z czym zaleca się zapoznanie z rozdziałem niniejszego memorandum ofertowego zatytułowanym „Czynniki ryzyka”, zawierającą omówienie niektórych czynników, jakie należy wziąć pod uwagę dokonując inwestycji w Akcje Oferowane.**

Poniższa tabela zawiera zestawienie kluczowych dat związanych z Ofertą Globalną.

Wydarzenie	Przewidywana Data
-------------------	--------------------------

Wycena	30 października 2006 r.
--------------	-------------------------

Terminy Oferty	31 października 2006 r. — 3 listopada 2006 r.
----------------------	---

Termin końcowy płatności za Akcje Oferowane przez Inwestorów	3 listopada 2006 r.
--	---------------------

Termin końcowy płatności za Akcje Oferowane przez Menedżerów	6 listopada 2006 r.
--	---------------------

Publikacja wyników Oferty	6 listopada 2006 r.
---------------------------------	---------------------

Spodziewane wydanie Akcji Oferowanych i rozpoczęcie obrotu	8 listopada 2006 r.
--	---------------------

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, powinniście Państwo wnikliwie rozważyć, poza innymi informacjami zawartymi w niniejszym dokumencie, ryzyka opisane poniżej. Zaistnienie któregośkolwiek z poniższych zdarzeń może mieć na nas negatywny wpływ. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z opisanych ryzyk, kurs naszych Akcji może ulec obniżeniu, co może przyczynić się do utraty części lub całości środków zainwestowanych w Akcje Oferowane. Ponadto, inne ryzyka, których nie jesteśmy obecnie świadomi lub które w chwili obecnej uznajemy za nieistotne, mogą mieć również negatywny wpływ na nas i na wartość Państwa inwestycji.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z relatywnie krótkim okresem działania w sektorze usług finansowych, który może stanowić niewystarczającą podstawę do oceny dotychczasowych wyników oraz perspektyw rozwoju.

Działalność w sektorze usług finansowych rozpoczęliśmy w 2003 r., po nabyciu udziałów w Carcade OOO — spółce oferującej usługi leasingowe w Rosji. Działalność na rynku usług bankowych rozpoczęliśmy w 2004 r. po nabyciu przez Getin Holding większościowego pakietu akcji w Górnośląskim Banku Gospodarczym S.A. banku, który stanowił podstawę utworzenia Getin Banku. Od tego czasu dokonaliśmy kilku mniejszych przejęć. Ze względu na krótką historię działalności w sektorze usług finansowych, zakres dostępnych informacji na temat historycznych wyników finansowych i operacyjnych może okazać się niewystarczający do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju naszej działalności oraz oszacowania przyszłych wyników finansowych. Ponadto, dostępne dane historyczne mogą nie do końca stanowić odzwierciedlenie obecnego zakresu działalności oraz struktury Grupy. Ograniczone historyczne dane finansowe i operacyjne mogą nie stanowić wskaźnika dla naszych przyszłych wyników.

Ryzyko związane z niemożnością dokonania skutecznej integracji przejmowanych podmiotów, jak również osiągnięcia zamierzonego zwrotu z poszczególnych akwizycji lub inwestycji.

W ostatnich latach dokonaliśmy szeregu przejęć pakietów kontrolnych lub inwestycji kapitałowych w spółkach z sektora usług finansowych. Zamierzamy dalej realizować naszą strategię rozwoju polegającą na wybranych akwizycjach oraz inwestycjach. Wycena naszych przyszłych akwizycji czy inwestycji zależeć będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza naszą kontrolą i może okazać się, że nie będziemy w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonywanych akwizycji i inwestycji. Część przejętych przez nas spółek rozpoczęła działalność stosunkowo niedawno, wpływając negatywnie na naszą zdolność dokonania ich właściwej wyceny. Ogólnie wyniki osiągane przez spółki będące przedmiotem naszych akwizycji czy inwestycji mogą okazać się gorsze od naszych początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto, w wyniku poczynionych akwizycji czy inwestycji, będziemy zmuszeni do podjęcia kroków w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów, integracji poszczególnych obszarów biznesowych, centralizacji zarządzania aktywami i pasywami oraz integracji systemów informatycznych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem lub w zaplanowany sposób lub, czy zostaną w ogóle zrealizowane. Procesy integracyjne w ramach poszczególnych spółek mogą doprowadzić również do wystąpienia trwałych różnic w stosowanych w grupie procedurach lub do utraty istniejących klientów czy partnerów biznesowych. Ponadto procesy restrukturyzacyjne w sektorze usług finansowych w Polsce lub w innej właściwej jurysdykcji, mogą wymagać uzyskania odpowiednich zgód regulacyjnych (np. od takich polskich instytucji jak Komisja Nadzoru Finansowego czy Komisja Nadzoru Bankowego). Dla przykładu, w ramach dokonanego w grudniu 2004 r. przejęcia Banku Przemysłowego (w którym ustanowiony był zarząd komisaryczny), przyjęliśmy dla tego banku program naprawczy na lata 2005-2010, który wymagał zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Bankowego i stanowił podstawę udzielenia nam przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny na preferencyjnych warunkach pożyczki na sfinansowanie tego przejęcia. Program ten został przygotowany w oparciu o ówczesne przewidywania dotyczące warunków ekonomicznych, które mogą okazać się rozbieżne z rzeczywistą sytuacją. Wszelkie zmiany wprowadzone do zatwierdzonego programu naprawczego, mogą wymagać dalszej weryfikacji i ponownej akceptacji ze strony organów nadzoru bankowego, co może przyczynić się do zwiększenia kosztów i opóźnienia procesu integracji lub wręcz uniemożliwić tę integrację. Niemożność efektywnego przeprowadzenia integracji przejmowanych podmiotów w wyniku zaistnienia opisanych powyżej zdarzeń czy z jakiegokolwiek innego powodu, może mieć istotny i negatywny wpływ na naszą działalność oraz osiągane wyniki operacyjne i finansowe.

Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług narażającym nas na nowe ryzyka.

Wychodząc naprzeciw potrzebom klientów oraz realizując naszą strategię rozwoju działalności, rozszerzaliśmy i zamierzamy nadal wzbogacać naszą ofertę produktów i usług. Niektóre z nowo wprowadzanych produktów i usług, np. kredyty hipoteczne denominowane we frankach szwajcarskich, przyczyniły się w przeszłości do znaczącej poprawy naszych wyników. Ekspansja w kierunku nowych obszarów działalności i produktów naraża nas na ryzyka i rodzi wyzwania, w tym między innymi:

- może okazać się, że nie posiadamy lub posiadamy ograniczone doświadczenie lub wiedzę w pewnych nowych obszarach działalności lub że doświadczenie to jest niewystarczające by skutecznie konkutować w tych nowych obszarach;
- nasze nowe produkty czy usługi mogą nie spełniać wymagań klientów lub naszych oczekiwań co do ich dochodowości;
- może zaistnieć konieczność zatrudnienia dodatkowych, wykwalifikowanych pracowników których możemy nie pozyskać;
- nie ma pewności czy uzyskamy wymagane zgody organów nadzoru bankowego na wprowadzenie nowych produktów i usług; oraz
- poszerzanie oferty produktów i usług wymaga ciągłego rozbudowywania systemu zarządzania ryzykiem oraz funkcjonalności systemów informatycznych.

Niemожność osiągnięcia przez nas zamierzonych wyników w zakresie produktów i usług, może mieć istotny i negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne. Ponadto, brak naszej reakcji lub spóźniona reakcja na rosnące potrzeby klientów w zakresie usług i produktów finansowych mogą skutkować niemożnością utrzymania naszego udziału w rynku oraz utratą części naszych klientów na rzecz konkurencji, co z kolei może mieć istotny i negatywny wpływ na osiągnięte przez nas wyniki i naszą sytuację finansową.

Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu naszego portfela kredytowego.

W ostatnich latach segment kredytów dla klientów indywidualnych, a w szczególności kredytów hipotecznych szybko wzrastał w Polsce. Będąc dynamicznie rozwijającym się polskim bankiem detalicznym, odnotowaliśmy w ostatnich latach znaczący wzrost portfela kredytów detalicznych. Patrz: „Opis Aktywów i Pasywów oraz wybranych Danych Statystycznych”. Zwiększenie portfela kredytów znacząco przyczyniło się do poprawy naszego wyniku z tytułu odsetek oraz zyskowności. Dynamika akcji kredytowej pozytywnie wpłynęła również na nasz współczynnik kredytów nieregularnych, co wynika z faktu że nowe kredyty, które znajdują się na początkowym etapie swego cyklu wiekowania (czyli okresu zaczynającego się w chwili udzielenia kredytu i kończącego w dacie spłaty kredytu określonej w umowie) generalnie charakteryzują się niższymi wskaźnikami zagrożenia terminowej obsługi. Jednakże, utrzymanie obecnego tempa wzrostu naszego portfela kredytowego może okazać się zagrożone lub niemożliwe ze względu na potencjalne spowolnienie popytu na kredyty ze strony klientów, narastanie konkurencji, zmiany w koniunkturze gospodarczej, zmiany uwarunkowań rządowych i zmiany otoczenia regulacyjnego w Polsce czy wystąpienie innych negatywnych okoliczności. Materializacja któregośkolwiek z wymienionych powyżej ryzyk w istotny i negatywny sposób wpłynęłaby na jakość naszych aktywów, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z możliwym pogorszeniem jakości portfela kredytowego, które w istotny i negatywny sposób może wpłynąć na naszą sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Według stanu na 30 czerwca 2006 r., 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r. suma naszych kredytów zagrożonych Getin Banku wynosiła odpowiednio około 577 mln PLN, 503 mln PLN i 410 mln PLN, podczas gdy udział tych kredytów w całkowitym portfelu należności kształtował się w tym czasie odpowiednio na poziomie 11,73%, 13,37% i 18,92%. Szczegółowe informacje na temat jakości naszych aktywów przedstawiono w części: „Opis Aktywów i Pasywów oraz wybranych Danych Statystycznych — Aktywa — Jakość portfela kredytowego”. Podejmujemy działania mające na celu udoskonalenie naszej polityki i procedur kredytowych. Nie możemy jednak zapewnić że nasz system zarządzania ryzykiem kredytowym oraz procedury kredytowe okażą się w pełni skuteczne. W miarę stopniowej amortyzacji istniejącego portfela kredytowego, w szczególności portfela kredytów hipotecznych, udział należności zagrożonych w saldzie kredytów ogółem może wzrastać. Ponadto, jakość naszego portfela kredytowego może pogorszyć się na skutek wystąpienia szeregu innych czynników, również tych pozostających poza naszą kontrolą. Pogorszenie jakości naszych aktywów w istotny i negatywny sposób wpłynęłoby na naszą sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko niewystarczających rezerw utworzonych w celu pokrycia przyszłych rzeczywistych strat w portfelu kredytowym.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., saldo utworzonych rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek na podstawie sprawozdania skonsolidowanego, kształtowało się na poziomie 560 mln PLN, co stanowiło 11,25% całkowitej wartości należności od klientów (po korekcie efektywnej stopy procentowej) oraz 77,49% kwoty kredytów zagrożonych Getin Banku ogółem (przed korektą efektywnej stopy procentowej). Saldo utworzonych rezerw celowych odzwierciedla nasze obecne szacunki, co do stopnia wpływu poszczególnych czynników na jakość naszego portfela kredytowego. Czynniki te obejmują między innymi: sytuację finansową naszych kredytobiorców, ich zdolność kredytową i skłonność do spłaty zobowiązań, możliwą do zrealizowania wartość zabezpieczeń, perspektywę uzyskania wsparcia ze strony gwarantów/poręczycieli kredytów jak również koniunkturę gospodarczą w Polsce, rządową politykę makroekonomiczną, poziom stóp procentowych i kursów walut oraz otoczenie prawne i regulacyjne. Wiele z wyżej wymienionych czynników pozostaje poza naszą kontrolą. Ponadto, ze względu na naszą stosunkową krótką historię działalności w sektorze bankowym, jesteśmy dopiero na etapie gromadzenia danych historycznych dotyczących szkodowości portfela kredytowego, a w szczególności, większość udzielonych przez nas kredytów hipotecznych znajduje się na początku swego cyklu wiekowania, co, ze względu na brak danych statystycznych, ogranicza możliwość trafnego oszacowania wymaganej kwoty rezerw na kredyty nieregularne w tym portfelu. Rzeczywista przyszła szkodowość portfela kredytowego może różnić się od przyjętych szacunków przy tworzeniu rezerw. Jeśli rzeczywisty poziom wspomnianych powyżej zmiennych okaże się rozbieżny z naszymi pierwotnymi szacunkami lub jeśli jakość naszego portfela kredytowego ulegnie pogorszeniu i rzeczywista szkodowość portfela przewyższy nasze pierwotne założenia, utworzone przez nas rezerwy na ryzyko kredytowe mogą okazać się niewystarczające by pokryć faktycznie poniesione straty z tego tytułu, co wymagać będzie dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych, co w efekcie może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą sytuację finansową i osiągane wyniki.

Ryzyko spadku wartości zabezpieczeń ustanawianych w związku z udzielanymi przez nas kredytami, który może uniemożliwić pełne zaspokojenie się z zabezpieczenia.

Wartość zabezpieczeń naszego portfela kredytowego może podlegać istotnym wahaniom lub spadkowi, na skutek zaistnienia czynników pozostających poza naszą kontrolą, w tym czynników makroekonomicznych mających wpływ na polską gospodarkę. Ponadto, pojazdy stanowiące zabezpieczenie naszych kredytów samochodowych na ogół szybko tracą na wartości. Każdy spadek wartości zabezpieczeń może spowodować zmniejszenie kwoty, którą możemy uzyskać w wyniku realizacji tych zabezpieczeń, zwiększając straty z tytułu utraty wartości. Ponadto, posiadane przez nas informacje dotyczące wartości zabezpieczeń mogą okazać się nieaktualne, co może prowadzić do błędnego oszacowania rezerw na utratę wartości kredytów tak zabezpieczonych. W takiej sytuacji może wystąpić konieczność utworzenia dodatkowych odpisów na pokrycie większej, rzeczywistej utraty wartości portfela kredytowego, co może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na wyniki naszej działalności oraz naszą sytuację finansową.

W Polsce, procedury zaspokajania się z zabezpieczeń, w szczególności w przypadku nieruchomości, mogą okazać się czasochłonne a egzekwowanie roszczeń w stosunku do takich zabezpieczeń może być utrudnione. Ponadto, znowelizowany kodeks postępowania cywilnego, uzależnia sprzedaż nieruchomości obciążonej hipoteką czy jakkolwiek inne egzekucje z posiadanego lokalu dłużnika od zapewnienia, przez gminę, dłużnikowi lokalu zastępczego. Obecnie gminy na ogół nie wywiązują się z wspomnianego obowiązku lub udostępnienie lokalu zastępczego następuje z dużym opóźnieniem. W konsekwencji, zaspokajanie się z hipotek w przypadku wystąpienia nieregularności w spłacie kredytów hipotecznych może okazać się procesem czasochłonnym, trudnym lub wręcz niemożliwym do realizacji. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, osiągane przez nas wyniki oraz nasza sytuacja finansowa może ulec istotnemu pogorszeniu.

Ryzyko związane z posiadaniem portfela kredytów denominowanych w obcych walutach.

W naszym portfelu kredytowym dominują kredyty hipoteczne i samochodowe. Przeważająca większość naszych kredytów hipotecznych oraz część kredytów samochodowych denominowana jest w walutach obcych, głównie we frankach szwajcarskich w przypadku kredytów hipotecznych oraz w dolarach amerykańskich, frankach szwajcarskich i Euro w przypadku kredytów samochodowych. Większość naszych klientów korzystających z kredytów hipotecznych czy samochodowych osiąga przychody w złotych, co powoduje, że są oni narażeni na ryzyko kursowe. W konsekwencji, w przypadku znacznego spadku wartości złotego wobec franka szwajcarskiego, kwota zobowiązań kredytowych naszych klientów w przeliczeniu na złote uległaby znaczącemu zwiększeniu, co z kolei mogłoby skutkować wyższym ryzykiem niewypłacalności dłużników i szkodowością w portfelu kredytów hipotecznych i samochodowych. W związku z faktem, że kredyty hipoteczne charakteryzują

się na ogół długimi okresami spłaty, ryzyko to może się zwiększyć w miarę upływu czasu. Znacząca deprecjacja złotego wobec franka szwajcarskiego, dolara amerykańskiego czy Euro może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na jakość naszego portfela kredytowego oraz osiągane przez nas wyniki i sytuację finansową. Jednakże, w sytuacji znaczącego wzrostu wartości złotego względem franka szwajcarskiego, dolara amerykańskiego czy Euro, nasze, wyrażone w złotych, przychody odsetkowe, jak również wartość kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich czy saldo walutowych kredytów samochodowych, uległyby znacznemu obniżeniu, co mogłoby przyczynić się do istotnego pogorszenia naszych wyników oraz sytuacji finansowej.

Ponadto, ze względu na fakt, iż głównym źródłem naszego finansowania pozostają depozyty denominowane w złotych, narażeni jesteśmy na ryzyko kursowe wynikające z niedopasowania walutowego aktywów i pasywów. W ostatnich latach wartość złotego wobec innych walut, w tym franka szwajcarskiego, odnotowywała wzrosty lub podlegała wahanom. Szczegóły na ten temat zaprezentowano w części „Kursy Wymiany Walut”. Dalszy wzrost wartości złotego lub znaczące wahania jego kursu, w szczególności wobec franka szwajcarskiego, mogą w istotny i negatywny sposób wpłynąć na osiągane przez nas wyniki.

Dodatkowo, nasza obecna sytuacja, w której nominalne stopy procentowe odnoszące się do należności denominowanych we frankach szwajcarskich, dolarach amerykańskich czy Euro są zazwyczaj niższe niż te naliczane z tytułu kredytów złotych oraz fakt, że naszym podstawowym źródłem finansowania są depozyty złote oprocentowane według wyższej stopy nominalnej niż w przypadku depozytów walutowych, naraża nas na ryzyko generowania względnie niższych przychodów odsetkowych oraz ponoszenia względnie wyższych kosztów odsetkowych, co łącznie przekłada się na obniżony wynik netto z tytułu odsetek.

Co do zasady, w celu minimalizacji ryzyka walutowego generowanego przez nasz portfel kredytów hipotecznych, zawieramy transakcje swapów walutowych (currency swaps). Podczas gdy według naszej oceny, ryzyko kredytowe naszych kontrahentów jest akceptowalne, nie ma pewności czy strony, z którymi zawieramy transakcje zabezpieczające nie doświadczą trudności w wywiązaniu się ze swych zobowiązań umownych w okresach rozliczeniowych transakcji. Zaistnienie takiej sytuacji naraziłoby nas na straty finansowe, co z kolei mogłoby w istotny i negatywny sposób wpłynąć na osiągane przez nas wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko, że wdrażane przez nas ulepszenia w zakresie polityk i procedur zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej mogą okazać się nie w pełni skuteczne czy wystarczające.

W celu polepszenia możliwości naszego systemu zarządzania ryzykiem i usprawnienia kontroli wewnętrznej, wdrażamy obecnie ulepszenie w zakresie polityki i procedury w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Jednakże, ze względu na fakt, że te polityki i procedury stosowane są przez nas od stosunkowo niedawna, potrzebować będziemy pewnego czasu by się do nich dostosować, w pełni oszacować ich wpływ oraz ocenić zgodność naszych działań z takimi politykami i procedurami. Nie możemy zapewnić, że nasi pracownicy będą konsekwentnie i we właściwy sposób stosować się do wspomnianych polityk i procedur. Ponadto, nasze możliwości zarządzania ryzykiem są ograniczone naszym dostępem do odpowiednich informacji, narzędzi czy rozwiązań technologicznych. Dla przykładu, możemy nie być w stanie efektywnie monitorować ryzyka kredytowego ze względu na ograniczone zasoby informacyjne czy narzędzia. Mimo, że udało nam się zaprojektować i wdrożyć pewne narzędzia i systemy wspierające nas w obszarze zarządzania ryzykiem, nasze umiejętności posługiwania się tymi narzędziami jak również możliwości monitorowania i analizowania ich skuteczności nie zostały jeszcze w pełni zweryfikowane. Niepowodzenia w zakresie poprawy naszych systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej lub niemożność dokonania zamierzonych usprawnień w planowanym terminie, może negatywnie wpłynąć na jakość naszych aktywów oraz naszą sytuację finansową.

Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie adekwatności kapitałowej.

Nasze podmioty bankowe są zobligowane na mocy ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r., z późniejszymi zmianami („Prawo Bankowe”) do utrzymywania minimalnego współczynnika wypłacalności na poziomie 8%. Na dzień 30 czerwca 2006 r., współczynnik wypłacalności Getin Banku wyniósł 11,9% (w przypadku Noble Banku, który rozpoczął działalność w marcu 2006 r., współczynnik ten ma niewielką wartość poznawczą ze względu na jeszcze małą sumę udzielonych kredytów w stosunku do bazy kapitałowej banku). Szereg czynników może wpłynąć na naszą zdolność do dalszego działania zgodnie z obecnymi wymogami dotyczącymi adekwatności kapitałowej, w tym:

- zwiększenie sumy aktywów ważonych ryzykiem w następstwie dynamicznego rozwoju naszej działalności;

- niemożność zapewnienia odpowiedniego zwiększenia kapitałów;
- straty wynikające z pogorszenia jakości naszych aktywów;
- spadek wartości naszych inwestycji w papiery wartościowe; oraz
- zmiany zasad rachunkowości lub wytycznych dotyczących wyliczanie współczynników wypłacalności dla banków.

W przyszłości możemy być również zobligowani do dokapitalizowania naszych banków w celu utrzymania wskaźników wypłacalności powyżej minimalnego poziomu wymaganego prawem. Nasza zdolność do pozyskania dodatkowego kapitału może być ograniczona wieloma czynnikami, między innymi:

- naszą przyszłą sytuacją finansową, osiąganymi wynikami i poziomem generowanych przepływów pieniężnych;
- wymaganymi zgodami regulacyjnymi;
- naszym ratingiem kredytowym;
- ogólnymi warunkami rynkowymi determinującymi stopień powodzenia w pozyskaniu środków na rynkach kapitałowych przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe;
- koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie, sytuacją polityczną i innymi czynnikami.

Jeśli zaistnieje konieczność dokapitalizowania naszych banków w przyszłości, nie możemy zapewnić czy będziemy w stanie pozyskać kapitał na korzystnych warunkach, w ramach założonego harmonogramu, lub czy też w ogóle będzie to możliwe. Ponadto, Komisja Nadzoru Bankowego może zwiększyć minimalne wymogi dotyczące adekwatności kapitałowej. W rezultacie, mimo iż obecnie spełniamy wymagania dotyczące wskaźnika wypłacalności, nie ma gwarancji, że w przyszłości taki stan będzie utrzymany. W sytuacji nie spełnienia przez nas wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej, Komisja Nadzoru Bankowego może zażądać podjęcia przez nas działań naprawczych. Konieczność wprowadzenia programu naprawczego może mieć istotny i negatywny wpływ na naszą reputację, sytuację finansową i osiągane wyniki. Ponadto, niemożność pozyskania kapitału w założonym terminie, może ograniczyć wzrost naszego portfela kredytowego i innych aktywów ważonych ryzykiem oraz stanowić istotną przeszkodę w realizacji naszej strategii biznesowej. W rezultacie może to mieć istotny i negatywny wpływ na perspektywy naszego rozwoju oraz osiągane wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko związane z wymogami operacyjnymi oraz zaleceniami organów polskiego nadzoru bankowego oraz ryzyko związane z wynikami kontroli i inspekcji przeprowadzanych przez organy nadzorcze.

Działalność banków od nas zależnych podporządkowana jest określonym wymogom i zaleceniom z obszaru ryzyka operacyjnego i kontroli wewnętrznej, nakładanym przez organy nadzoru nad polskim rynkiem bankowym, w tym Komisję Nadzoru Bankowego. Co do szczegółowych informacji na ten temat patrz: "Otoczenie Prawne i Nadzór — Otoczenie Prawne i Nadzór w Polsce." W przeszłości, w kilku przypadkach nie byliśmy w stanie sprostać niektórym wymaganiom operacyjnym i zaleceniom. Jednakże owe przypadki braku zgodności z wymogami regulacyjnymi nie były znaczące i nie zastosowano wobec nas sankcji na skutek niemożności sprostania takim wymaganiom i zaleceniom.

Podlegamy również różnym postępowaniom kontrolnym, dochodzeniom, badaniom oraz wymogom nakładanym przez organy regulacyjne mające siedzibę zarówno w Polsce jak i w innych krajach, w których prowadzimy działalność. Przeprowadzone do tej pory kontrole, badania, dochodzenia oraz inne wymogi regulacyjne wykazały w kilku przypadkach słabości w pewnych obszarach naszej działalności, takich jak zarządzanie ryzykiem czy kontrola wewnętrzna.

Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie sprostać wszystkim wymaganiom i zaleceniom organów regulacyjnych lub, że nie zostaną na nas w przyszłości nałożone jakiekolwiek sankcje, opłaty czy inne kary związane z brakiem zgodności z takimi wymogami. Nałożenie na nas sankcji, opłat czy innych kar za brak zapewnienia zgodności z odpowiednimi wymogami, zaleceniami czy zarządzeniami, mogłoby mieć istotny i negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, reputację oraz naszą zdolność do nawiązywania współpracy handlowej i prowadzenia działalności gospodarczej.

Ryzyko związane z płynnością.

Naszym podstawowym źródłem finansowania są depozyty klientów. Na dzień 30 czerwca 2006 r., 98,66% naszych wszystkich depozytów (łącznie z odsetkami) była wymagalna w okresie do roku lub była płatna na żądanie. Przeważająca większość naszych aktywów charakteryzuje się dłuższymi terminami zapadalności, co generuje zjawisko niedopasowania terminów wymagalności naszych pasywów i wymagalności aktywów. Wystąpienie sytuacji, w której duża część naszych klientów wycofałaby swoje depozyty na żądanie lub nie przedłużyła swoich lokat w terminach ich wymagalności, mogłoby mieć istotny i negatywny wpływ na naszą płynność, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Mimo, iż dążąc do dywersyfikacji źródeł finansowania, zaczęliśmy przyjmować depozyty międzybankowe, zauważyliśmy, że depozyty te są mniej stabilne i bardziej wrażliwe na wahania stóp procentowych i koniunkturę gospodarczą w porównaniu z depozytami klientów. W następstwie spadku stóp procentowych lub pojawienia się alternatywnych produktów lokacyjnych o wyższych stopach zwrotu i porównywalnej płynności, nasi depozytariusze mogą w krótkim czasie wycofać znaczącą część powierzonych nam środków. Realizacja takiego scenariusza mogłaby w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą płynność, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko, że nasze źródła finansowania mogą okazać się niewystarczające w celu podtrzymania dalszego rozwoju naszej działalności.

Wzrost naszego portfela kredytowego oraz dalszy rozwój naszej działalności zależą w dużym stopniu od zwiększania naszego finansowania. Pomimo podjęcia kroków w kierunku dywersyfikacji naszych źródeł finansowania poprzez pozyskiwanie depozytów międzybankowych oraz emisję dłużnych papierów wartościowych, podstawę finansowania naszych aktywów wciąż stanowią depozyty klientów. Od 31 grudnia 2004 r. do 30 czerwca 2006 r. saldo depozytów klientów wzrosło z poziomu 3.489 mln PLN do 5.358 mln PLN, w tym wartość depozytów detalicznych zwiększyła się z 2.223 mln PLN do 3.668 mln PLN. Rozwój ten nastąpił częściowo w wyniku nabycia przez nas WBC. Jednak, istnieje szereg czynników, również tych pozostających poza naszą kontrolą, które mogą mieć wpływ na poziom i dalszy wzrost naszej bazy depozytowej. Należą do nich między innymi: poziom konkurencji na rynku bankowym, uwarunkowania gospodarcze i polityczne, dostępność alternatywnych produktów inwestycyjnych oraz zmiana preferencji klientów w zakresie lokowania swych oszczędności. Zatem, nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie poszerzać bazę depozytów klientów w tempie pozwalającym na realizację naszej strategii rozwoju. W szczególności, w miarę wzrostu popularności produktów ubezpieczeniowych, zarządzania aktywami oraz wzrostu dostępności innych form lokowania nadwyżek pieniężnych w Polsce, znaczna część obecnych depozytów może zostać przekierowana do tych właśnie alternatywnych produktów inwestycyjnych. Niemożność utrzymania tempa wzrostu depozytów pozwalającego na zapewnienie finansowania naszej rosnącej akcji kredytowej może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą sytuację finansową i osiągnięte wyniki. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, zmuszeni będziemy do poszukiwania bardziej kosztownych źródeł finansowania (które mogą ale nie muszą być dostępne), co mogłoby doprowadzić do dalszego pogorszenia naszej sytuacji finansowej.

Ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyka rynkowe, które mogą pozostawać poza naszą kontrolą.

Tak jak w przypadku większości banków komercyjnych, nasze zyski w olbrzymim stopniu zależą od wypracowanego wyniku z tytułu odsetek. Według stanu na okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r., oraz lata zakończone 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r, wygenerowany przez nas wynik z tytułu odsetek stanowił odpowiednio 53,1%, 59,7% i 79,5% naszego zysku operacyjnego. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą mieć wpływ na poziom oprocentowania, które otrzymujemy z tytułu aktywów odsetkowych oraz odsetek, które płacimy z tytułu pasywów odsetkowych). Zmiany stóp referencyjnych lub rynkowych stóp procentowych mogą spowodować większy przyrost kosztów niż przychodów odsetkowych, co przełoży się na niższy wynik z tytułu odsetek, jak również doprowadzić może do zmniejszenia zainteresowania klientów naszymi produktami kredytowymi czy depozytowymi. Materializacja któregoś z opisanych ryzyk może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez nas wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Historycznie poziom marż odsetkowych netto generowanych przez banki w Polsce był wyższy niż w przypadku banków działających w pozostałych państwach członkowskich Unii Europejskiej. Wraz z postępującym zmniejszeniem różnic pomiędzy gospodarką polską i gospodarkami państw członkowskich Unii Europejskiej, należy się spodziewać, że poziom marż odsetkowych netto osiągniętych przez banki w Polsce ulegnie zawężeniu, co może przyczynić się do istotnego pogorszenia naszych wyników oraz sytuacji finansowej.

Prowadzimy również działalność inwestycyjną w instrumenty finansowe, zarówno w Polsce jak i za granicą. Nasze zyski z tej działalności podlegają dużej zmienności powodowanej, między innymi, ruchami stóp

procentowych. Przykładowo, wzrost stóp procentowych co do zasady wpływa negatywnie na wartość portfela papierów wartościowych o stałej stopie procentowej, co może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez nas wyniki i naszą sytuację finansową. Ponadto, ze względu na fakt, że rynek instrumentów pochodnych w Polsce nie jest jeszcze w pełni rozwinięty, dostępność narzędzi pozwalających na redukcję ekspozycji na ryzyka rynkowe jest ograniczona.

Kurs złotego względem innych walut podlegał historycznie wahaniom i zjawisko to może występować w dużym stopniu również w przyszłości. Zmienność kursów walutowych może mieć wpływ na naszą działalność i osiągnięte wyniki. Szczegółowe informacje na temat ryzyk wynikających z naszego portfela kredytów hipotecznych i samochodowych denominowanych w walutach obcych zaprezentowano w części „Ryzyka związane z naszą działalnością — ryzyko związane z portfelem kredytowym denominowanych w walutach obcych.” Ponadto prowadzimy i będziemy prowadzić działalność w zakresie handlu walutami obcymi zarówno na własny rachunek jak i w imieniu naszych klientów. Mimo, iż generalnie dążymy do zabezpieczania naszej ekspozycji na ryzyko walutowe poprzez wykorzystywanie finansowych instrumentów pochodnych takich jak swapy walutowe, to jednak znaczne wahania kursów walut mogą spowodować utratę wartości naszych aktywów finansowych oraz narazić nas na straty z tytułu transakcji kupna i sprzedaży walut, co wynika z faktu, że nie zabezpieczamy każdej pojedynczej ekspozycji oraz, że często odpowiednie, instrumenty pochodne nie są dostępne. Jakikolwiek przyszłe wahania kursu złotego mogą mieć istotny i negatywny wpływ na naszą sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z wyłudzeniami, oszustwami czy innymi niepożądanymi zachowaniami naszych pracowników lub stron trzecich, którym możemy nie być w stanie zapobiec.

Oszustwa czy inne naganne zachowania naszych pracowników lub osób trzecich działających w naszym imieniu, w tym pośredników finansowych, mogą okazać się trudne do wykrycia i zapobieżenia oraz mogą narazić nas na straty finansowe, sankcje nałożone przez organy administracji publicznej, jak również mogą poważnie nadszarpnąć naszą reputację. Znaczną część naszych klientów pozyskujemy dzięki pośrednikom kredytowym, którzy przyjmują i wypełniają wnioski kredytowe oraz zajmują się bieżącą obsługą naszych klientów, i których postrzegamy jako ważny kanał dystrybucji naszych produktów pozwalający nam na osiągnięcie docelowych wolumenów sprzedaży oraz na obniżenie kosztów dystrybucji. Jednak, nie możemy zapewnić, iż działający w naszym imieniu pośrednicy finansowi nie dopuszczą się oszustw czy innych nagannych zachowań takich jak podawanie nieprawdziwych informacji we wnioskach kredytowych. Ponadto, nasi pracownicy czy pośrednicy kredytowi mogą popełniać błędy, które mogą narazić nas na konieczność wypłaty odszkodowań czy na sankcje ze strony organów nadzoru. Mimo, że stale podejmujemy działania zmierzające do zwiększenia prawdopodobieństwa wykrycia oraz uniknięcia oszustw i innych nagannych zachowań będących udziałem zarówno naszych pracowników jak i stron trzecich, nie zawsze może być możliwe wykrycie tych sytuacji czy im zapobieżenie a kroki przez nas podejmowane w celu wykrycia i uniknięcia oszustw, wyłudzeń czy innych nagannych zachowań nie w każdym przypadku mogą okazać się skuteczne. Nie możemy zagwarantować, że oszustwa lub inne niepożądane zachowania, czy to te już popełnione ale nie wykryte czy też te, które zaistnieją w przyszłości, nie wpłyną w istotny i negatywny sposób na naszą reputację, osiągnięte wyniki czy też perspektywy dalszego rozwoju.

Ryzyko związane z dużym uzależnieniem od poprawnego funkcjonowania oraz udoskonalenia naszego systemu informatycznego.

Nasza działalność jest w dużej mierze uzależniona od zdolności naszego systemu informatycznego do poprawnego i szybkiego przetwarzania wielu transakcji na różnych rynkach i w ramach różnych produktów. Poprawne funkcjonowanie takich obszarów jak, z jednej strony — kontrola finansowa, zarządzanie ryzykiem, księgowość, obsługa klienta, inne systemy przetwarzania danych wraz z sieciami komunikacyjnymi między różnymi oddziałami i pośrednikami kredytowymi, a głównymi centrami przetwarzania danych z drugiej strony, jest kluczowy dla naszej działalności zdolności do skutecznego konkurowania. Dysponujemy kopiami zapasowymi danych dla kluczowych systemów przetwarzania danych, które mogą zostać wykorzystane w przypadku awarii czy innych katastrof naszych podstawowych systemów, oraz stworzyliśmy alternatywną sieć komunikacyjną, tam gdzie było to możliwe. Należy jednak zaznaczyć, że nie wszystkie nasze systemy zapasowe funkcjonują w czasie rzeczywistym i w związku z tym nie możemy zapewnić, że jakkolwiek, całkowita lub częściowa, awaria głównych systemów informatycznych lub infrastruktury komunikacyjnej nie będzie miała istotnego niekorzystnego wpływu na naszą działalność operacyjną. Takie awarie mogą być wynikiem, między innymi, błędów w oprogramowaniu, wirusów komputerowych lub błędów w konwersji w ramach modernizacji systemów. Dodatkowo, należy zaznaczyć, że jakiegokolwiek złamanie zabezpieczeń prowadzące do nieautoryzowanego dostępu do danych lub systemów lub celowe usunięcie lub uszkodzenie danych,

oprogramowania, sprzętu komputerowego lub innego sprzętu może mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność operacyjną, wyniki i kondycję finansową.

Nasza zdolność do utrzymania konkurencyjności oraz osiągnięcia dalszego wzrostu częściowo uzależniona jest od naszej zdolności do zintegrowania i modernizacji systemów informatycznych oraz od zwiększenia jego możliwości w sposób efektywny kosztowo i czasowo. Ponadto, ze względu, że rozwijamy naszą działalność poprzez przejmowanie istniejących firm stajemy przed wyzwaniami w obszarze konwersji i integracji baz klientów i innych danych z naszymi systemami informatycznymi. W roku 2004 zakupiliśmy zintegrowany system komputerowy „def3000”. Wdrożenie tego systemu wraz z migracją danych jest procesem skomplikowanym, w którym nie uniknięto opóźnień. Polegamy w tym zakresie na zewnętrznych dostawcach usług informatycznych, spółce Asseco Poland S.A. W przypadku gdyby, Asseco Poland S.A. doświadczyła problemów finansowych, operacyjnych czy technologicznych, lub gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne zdarzenia mające wpływ na implementację systemu, zakończenie całości procesu wdrożeniowego mogłoby się dalej opóźnić lub byłibyśmy narażeni na znaczne dodatkowe koszty.

Z uwagi na fakt, iż obsługa naszych klientów w dużej mierze wspierana jest przez pośredników, systemy informatyczne muszą być kompatybilne z naszymi systemami, co w konsekwencji wymusza jego ciągłą modernizację. Problemy techniczne z systemem informatycznym pośredników lub zaniechanie jego modernizacji mogą mieć istotny i negatywny wpływ na działalność operacyjną pośredników, a w rezultacie również na naszą działalność. Ponadto, możliwości naszego obecnego systemu informatycznego w zakresie pozyskiwania i przetwarzania danych mogą okazać się niewystarczające do skutecznego zarządzania ryzykami oraz podejmowania właściwych i szybkich działań będących odpowiedzią na zmiany rynkowe bądź inne wydarzenia w naszym otoczeniu biznesowym. W rezultacie, podejmujemy i będziemy kontynuować działania mające na celu zwiększenie efektywności lub modernizacji naszego obecnego systemu informatycznego. Pojawienie się jakichkolwiek istotnych problemów w procesie skutecznej i zgodnej z założonym harmonogramem modernizacji systemu informatycznego, może mieć istotny i negatywny wpływ na naszą konkurencyjność, sytuację finansową oraz osiągane wyniki.

Ryzyko działań naszego największego akcjonariusza, które mogą okazać się niezgodne z naszymi interesami oraz interesami naszych pozostałych akcjonariuszy.

Niezwłocznie po zakończeniu Oferty Globalnej oraz po emisji Akcji Serii L emitowanych w wyniku wykonania Warrantów Serii A przez naszych Kontrolujących Akcjonariuszy (szczegóły na ten temat zaprezentowano w części „Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja”), nasz największy akcjonariusz, Pan Leszek Czarnecki kontrolować będzie, bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty powiązane, w przybliżeniu 55,66% naszego kapitału zakładowego. Konsekwentnie, dysponując liczbą głosów wystarczającą by na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy przyjąć większość uchwał, Pan Leszek Czarnecki będzie mógł w znaczącym stopniu wpływać na naszą działalność. W szczególności Pan Leszek Czarnecki będzie miał wpływ na następujące kwestie:

- nominowanie i wybór członków naszej Rady Nadzorczej, która powołuje nasz Zarząd, a poprzez Zarząd — na nasze zarządzanie oraz realizację polityki i strategii biznesowych;
- emisję papierów wartościowych i warunki takich papierów wartościowych;
- zatwierdzanie i zmiany warunków transakcji, w których będziemy stroną;
- czas i wysokość wypłat dywidendy;
- zmiany naszego Statutu; oraz
- inne ważne kwestie.

Posiadanie przez Pana Leszka Czarneckiego znacznego pakietu naszych Akcji dawać mu będzie możliwość blokowania uchwał akcjonariuszy, które w jego ocenie będą niekorzystne, w tym uchwał, które mogłyby doprowadzić do rozwodnienia jego udziału w naszym kapitale zakładowym. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy Pana Leszka Czarneckiego okażą się rozbieżne z naszymi interesami lub interesami naszych pozostałych akcjonariuszy. Dla przykładu, istnieje możliwość, że Pan Leszek Czarnecki podejmie kroki w zakresie naszej działalności czy też polityki dywidendowej, które nie będą zgodne z najlepszym naszym interesem bądź naszych pozostałych akcjonariuszy lub skłoni nas do zawarcia transakcji, w których stroną będzie on lub powiązane z nim podmioty, a ich interesy okażą się sprzeczne z naszymi interesami lub pozostałych akcjonariuszy. Rozważając

inwestycje w Akcje Oferowane, nie należy zakładać, że Pan Leszek Czarnecki lub podmioty z nim powiązane będą w jakiegokolwiek sprawie kierować się interesami wszystkich akcjonariuszy Getin Holding.

Ponadto, Pan Leszek Czarnecki lub którykolwiek z podmiotów z nim powiązanych może zdecydować o sprzedaży części lub całości naszych Akcji, co może spowodować znaczący spadek kursu Akcji, a zatem negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Akcje Oferowane. Mimo, że w wyniku wykonania Warrantów Serii A, Pan Leszek Czarnecki posiadał będzie 55,66% naszych Akcji, nie możemy zagwarantować, że nie sprzeda on części Akcji, zmniejszając swój udział w naszym kapitale zakładowym do poziomu niższego niż 50%. Wówczas spółki z naszej Grupy mogą znaleźć się poza kręgiem strategicznego zainteresowania Pana Leszka Czarneckiego, a on sam może bardziej zaangażować się w inne kontrolowane przez siebie podmioty, co może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko sprzeczności naszych interesów z interesami pozostałych akcjonariuszy spółek, w których posiadamy pakiety większościowe lub, w których występujemy jako inwestor mniejszościowy (spółki inwestycyjne), oraz niekorzystnych dla interesów Getin Holding działań spółek wchodzących w skład naszej Grupy.

W akcjonariacie kilku z naszych spółek zależnych udział Getin Holding wynosi poniżej 100%, a pozostałe pakiety mniejszościowe kontrolowane są przez ich zarządy/ kadry menedżerskie, które sprawują nadzór nad bieżącymi działaniami tych spółek i które posiadają opcje kupna lub sprzedaży akcji w zarządzanych przez nich spółkach. W naszych spółkach inwestycyjnych, takich jak Powszechny Dom Kredytowy czy Getin Leasing, Getin Holding występuje jako akcjonariusz mniejszościowy. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy akcjonariuszy mniejszościowych naszych spółek zależnych lub akcjonariuszy większościowych naszych spółek inwestycyjnych mogą nie okazać się rozbieżne z naszymi interesami. Istnieje możliwość, że akcjonariusze ci mogą spowodować, iż spółki te przyjmą strategię działalności lub podejmą działania, które okażą się sprzeczne z naszymi interesami oraz z interesami naszych akcjonariuszy. Wystąpienie takich sytuacji może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Działamy w ramach struktury holdingowej, w której spółki wchodzące w skład Grupy są zarządzane w sposób niezależny od Getin Holding. W swych bieżących działaniach, zarządy spółek Grupy mogą dążyć w większym stopniu do maksymalizacji korzyści poszczególnych spółek niż interesów Getin Holding jako Grupy. Spółki z naszej Grupy utrzymują między sobą wiele ważnych stosunków biznesowych (w tym w obszarze działalności kredytowej), co może rodzić sytuacje konfliktu interesów, które z kolei mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki całej Grupy. Możliwe jest również, że spółka z Grupy przeprowadzi transakcje handlowe z konkurentem innego podmiotu działającego w ramach Grupy. Podczas gdy transakcje takie mogą być opłacalne dla jednej spółki z Grupy, to jednak dla innej mogą oznaczać utracone korzyści, i w efekcie działanie to może okazać się niekorzystne. Kilku z członków organów Getin Holding zasiada jednocześnie w organach poszczególnych spółek z Grupy. Szczegóły na ten temat zaprezentowano w części „Zarządzanie”. Podczas gdy na ogół taka struktura zarządów, tj. unii personalnych w ramach grupy jest źródłem wielu korzyści, to jednak w pewnych sytuacjach może ona prowadzić do konfliktu interesów, który z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność.

Ryzyko, że warunki transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi mogą okazać się mniej korzystne niż te możliwe do uzyskania poza Grupą.

W przeszłości zawarliśmy szereg transakcji z Panem Leszkiem Czarneckim, naszym kontrolującym akcjonariuszem, oraz z podmiotami powiązanymi z nim, dotyczących między innymi usług transportowych lub innych usług świadczonych na naszą rzecz, lub polegających na przyjmowaniu przez nas depozytów lub udzielaniu tym podmiotom kredytów. W przyszłości zamierzamy kontynuować tę współpracę. Szczegóły na ten temat zaprezentowano w części „Transakcje z Podmiotami Powiązanymi”. Nasza współpraca z podmiotami powiązanymi uregulowana jest szeregiem umów (o świadczenie usług i innych), które zawarte zostały na warunkach rynkowych. Sytuacja, w której Pan Leszek Czarnecki lub podmioty powiązane z nim podjęłyby działania mające na celu zmianę na naszą niekorzyść warunków tych umów, mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na naszą działalność i osiągnięte przez nas wyniki. Ponadto, nie można wykluczyć, że Pan Leszek Czarnecki, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne, doprowadzi do zawarcia z nami również innych transakcji, w tym np. dotyczących nabycia lub zbycia aktywów lub akcji/udziałów czy połączeń, przejęć lub sprzedaży podmiotów gospodarczych na warunkach dla nas niekorzystnych. Szczegóły na temat zakupu TU Europa, podmiotu kontrolowanego przez Pana Leszka Czarneckiego; zaprezentowano w rozdziale pt. „Ryzyko związane z nabyciem TU Europa — Ryzyko, że transakcja może nie dojść do skutku lub może dojść do skutku jedynie w części, może nałożyć na nas dodatkowe ograniczenia lub koszty lub może zostać przeprowadzona na warunkach dla nas niekorzystnych.” Ponadto, Pan Leszek Czarnecki posiada udziały w spółkach, które stanowią lub mogą stanowić w przyszłości konkurencję, bezpośrednią lub pośrednią, dla naszej

działalności. Jeśli Pan Leszek Czarnecki podjąłby działania, które umocniłyby pozycję tych podmiotów kosztem spółek naszej Grupy, miałyby to istotny i negatywny wpływ na naszą działalność oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z faktem, że nasz sukces rynkowy uzależniony jest od stopnia zaangażowania Pana Leszka Czarneckiego w działalność Grupy oraz od menedżerów zarządzających naszymi poszczególnymi spółkami. Możemy nie być w stanie pozyskać, wyszkolić i utrzymać wystarczającej liczby wykwalifikowanych menedżerów.

Osiągnięcia zawodowe Pana Leszka Czarneckiego w znaczącym stopniu przyczyniły się do naszego rozwoju. Zaprzestanie przez Pana Leszka Czarneckiego udziału w zarządzaniu oraz budowaniu naszej strategii może się negatywnie odbić na naszej działalności, wynikach lub spowodować, iż kurs naszych akcji ulegnie obniżeniu. Pan Leszek Czarnecki uprawia sporty ekstremalne, jak np. nurkowanie głębinowe. Jakiegokolwiek obrażenia odniesione przez Pana Leszka Czarneckiego w wyniku takiej aktywności, mogą istotnie wpłynąć na jego zdolność do uczestnictwa w zarządzaniu nami. Informacje na temat obrażeń odniesionych przez Pana Leszka Czarneckiego, nawet, jeśli nie byłyby one poważne, mogą w istotnym stopniu przyczynić się do spadku kursu naszych Akcji.

Ponadto, nasza zdolność do pozyskania, utrzymania i skutecznego motywowania wykwalifikowanej kadry kierowniczej, w tym menedżerów najwyższego szczebla, stanowi jeden z kluczowych elementów warunkujących nasz dalszy rozwój. Dodatkowo, nasza skuteczność w zakresie sprzedaży produktów i obsługi naszych klientów w dużym stopniu zależy od pośredników kredytowych, z których część posiada status naszych spółek zależnych lub inwestycyjnych, dysponujących dużą autonomią w zakresie podejmowania decyzji biznesowych. Zatem, nasz sukces w dużym stopniu zależy również od zdolności tych spółek do pozyskania, utrzymania i efektywnego motywowania ich kadry zarządczej i innych wykwalifikowanych pracowników. Jednak, zarówno nasze spółki zależne jak i inwestycyjne, stoją przed wyzwaniem rosnącej konkurencji w obszarze pozyskiwania i utrzymywania wartościowych pracowników, w tym kadry kierowniczej wyższego szczebla, ze względu na fakt, że konkurujemy z innymi pracodawcami o pozyskanie potencjalnych pracowników tego samego rodzaju. Ponadto, pracownicy zatrudnieni w naszych spółkach zależnych i inwestycyjnych mogą w każdej chwili złożyć rezygnację oraz podjąć kroki w celu przekierowania stosunków z klientami nawiązanych w czasie pracy u nas na rzecz naszych konkurentów. Utrata kierownictwa wyższego szczebla oraz wykwalifikowanych pracowników zatrudnionych zarówno w naszych spółkach zależnych, jak i inwestycyjnych może w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z inwestycjami i prowadzeniem działalności poza terenem Polski.

Inwestowaliśmy i zamierzmy nadal inwestować w spółki działające poza terenem Polski, podlegające prawom i przepisom obcych jurysdykcji, w tym podatkowym, oraz w zakresie księgowości i sprawozdawczości, które mogą się różnić od tych stosowanych w Polsce. Zgodnie z wymogami obcych porządków prawnych, mogą zostać na nas nałożone dodatkowe, dotychczas niespotykane w naszej działalności, obowiązki lub też może zaistnieć sytuacja, w której nie będziemy w stanie dochodzić swoich praw lub realizować naszych interesów z powodu ograniczeń nałożonych na zagranicznych inwestorów. W szczególności, obecnie działamy w branży leasingowej w Rosji poprzez naszą spółkę zależną Carcade i zamierzamy rozszerzać prowadzoną działalność w Rosji i na Ukrainie. Nasza działalność i inwestycje w tych krajach są obciążone znaczącym stopniem niepewności, co wynika z faktu zmieniającego się otoczenia prawnego tych krajów. Zmiany w przepisach i regulacjach jurysdykcji, w których działamy lub inwestujemy mogą powodować zwiększenie naszych kosztów lub negatywnie wpływać na naszą działalność oraz inwestycje w tych krajach lub nawet powodować zakończenie naszych inwestycji. Ponadto, możemy nie być w stanie uzyskać wystarczających informacji dotyczących rynku lub warunków gospodarczych w tych krajach, a zatem możemy nie być w stanie dokładnie ocenić ryzyka związanego z naszymi inwestycjami. Możemy również napotkać ryzyko powstałe na skutek niesprzyjającej sytuacji politycznej lub dyplomatycznej, wahań kursowych, braku stabilności społecznej czy przestępstw, a także zmian w polityce rządowej, w tym wyłączeń, nacjonalizacji, przepisach dotyczących własności podmiotów zagranicznych oraz w polityce podatkowej. Każdy z powyższych niesprzyjających czynników może istotnie oraz negatywnie wpłynąć na nasze inwestycje i działalność w tych krajach, jak również na nasze perspektywy rozwoju, wyniki działalności czy też sytuację finansową.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi oraz administracyjnymi w których braliśmy i bierzemy obecnie udział.

W przeszłości byliśmy i pozostajemy obecnie stroną szeregu postępowań prawnych wynikających z prowadzonej przez nas bieżącej działalności, m.in. postępowań prowadzonych przeciwko nam na wniosek

naszych klientów w sprawie potencjalnego naruszenia polskiego prawa ochrony konsumentów. W przeszłości byliśmy i pozostajemy obecnie zaangażowani również w spory z niektórymi organami nadzorującymi w Polsce.

W czerwcu 2006 r. polski Sąd Najwyższy podtrzymał decyzję polskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta ("Urząd Antymonopolowy") stwierdzając, że Getin Bank naruszył niektóre przepisy dotyczące kredytów konsumenckich przez udostępnienie w ogólnym warunkach banku, zamiast w treści samej umowy kredytu, (i) pewnych informacji o stopach procentowych oraz (ii) skutkach wcześniejszej spłaty kredytu i naruszenia warunków spłaty kredytu, oraz przez zastosowanie niedozwolonej klauzuli dotyczącej rozstrzygania sporów. Przedmiotowa decyzja ma przede wszystkim wpływ na umowy kredytu samochodowego zawarte przez Getin Bank pomiędzy wrześniem 2002 r. a wrześniem 2003 r. (w przybliżeniu 8.000 umów). We wrześniu 2003 r. Getin Bank zmienił swoje formularze umów, tak, aby były one zgodne z instrukcjami Urzędu Antymonopolowego. Nasza potencjalna odpowiedzialność związana z przedmiotową decyzją jest niepewna. W konsekwencji nie jesteśmy w stanie oszacować ryzyka takiej potencjalnej odpowiedzialności i nie utworzyliśmy rezerw na ten cel.

Jesteśmy obecnie stroną w postępowaniach wszczętych przez Urząd Antymonopolowy przeciwko kilku polskim bankom oraz stowarzyszeniom kart kredytowych. Te postępowania prowadzone są w związku z domniemanym stosowaniem praktyk ograniczających konkurencję w odniesieniu do usług dotyczących rozliczeń płatności za towary i usługi nabyte przez konsumenta przy użyciu karty płatniczej. Rzekome naruszenia obejmują udział w porozumieniu oraz wspólnym ustanowieniu opłat pobieranych przy każdej transakcji realizowanej przy użyciu kart Visa oraz kart Europay/Eurocard/Master oraz koordynację działań mających na celu ograniczenie dostępu do rynku przez firmy, które nie są stroną takiego porozumienia. Zbieranie dowodów w tym postępowaniu zostało zakończone w czerwcu 2006 r. i w nieodległym terminie oczekuje się decyzji administracyjnej Urzędu Antymonopolowego. Na podstawie tej decyzji nałożona może zostać na nas grzywna i konieczność obniżenia opłaty pobieranej z tytułu transakcji przy użyciu wymiennych kart. Nie utworzyliśmy rezerw związanych z tym postępowaniem.

Pozostałe postępowania, w których jesteśmy stroną opisane zostały w części "Opis Działalności — Postępowania Sądowe i Administracyjne." Jakikolwiek sprawy toczące się w przeszłości, obecnie lub przyszłe postępowania przeciwko nam mogą w istotny i negatywny sposób wpłynąć na naszą reputację, działalność, jej wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko, że w pewnych okolicznościach nasze zadłużenie może stać się wcześniej wymagalne.

Podlegamy pewnym zobowiązaniom, które wynikają z naszego zadłużenia. Szczegóły dotyczące naszego zadłużenia zostały opisane w części „Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników z Działalności.” W związku z przyznaniem nam przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny pożyczki, jako części transakcji nabycia Banku Przemysłowego, jesteśmy zobowiązani wdrożyć program restrukturyzacji, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Bankowego oraz jesteśmy zobligowani do dostarczania szczegółowych wyjaśnień w przypadku wystąpienia jakichkolwiek odstępstw w realizacji tego planu. Umowa pożyczki nakłada również pewne ograniczenia na wykorzystanie przez nas przychodów z pożyczki na określone cele. Ponadto, dokumentacja ofertowa dotycząca emisji Euroobligacji w kwietniu 2006 r. oraz emisji denominowanych w złotych instrumentów dłużnych w 2005 r. oraz w 2006 r. zawiera szereg zobowiązań i wymienia okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia umowy. Powyższe zobowiązania i postanowienia mogą ograniczać naszą zdolność do reagowania na zmieniające się warunki biznesowe oraz sytuację finansową, zaś niedotrzymanie tych zobowiązań może spowodować przyspieszenie wymagalności naszego zadłużenia, a także zadłużenia, którego warunki zawierają postanowienia dotyczące wzajemnych naruszeń umów. Jeśli nie będziemy w stanie spełnić tych zobowiązań z powodów pozostających poza naszą kontrolą lub jakichkolwiek innych powodów, a także nie będziemy mogli otrzymać zwolnienia z obowiązku ich wykonania, możemy naruszyć warunki naszego zadłużenia, zaś Bankowy Fundusz Gwarancyjny lub też nasi obligatariusze mogą zażądać natychmiastowej spłaty pozostałego zadłużenia. Gdyby taka sytuacja wystąpiła, mogłoby to mieć istotny i negatywny wpływ na naszą sytuację finansową oraz wyniki działalności.

Ryzyko różnic między naszymi standardami informacyjnymi a takimi standardami obowiązującymi w innych jurysdykcjach.

Pomimo iż zamierzamy udostępniać poprzez system ESPI, tj. oficjalny system prezentacji informacji przez polskie spółki publiczne, nieoficjalne tłumaczenie na język angielski informacji, które będziemy upubliczniać w języku polskim za pośrednictwem tego systemu, nie mamy jednak obowiązku, aby takie tłumaczenie dostarczać niezwłocznie, bądź też w ogóle. Jeśli zostaniemy zwolnieni z obowiązku sprawozdawczości zgodnie z Regulą 12g3-2(b) Ustawy Giełdowej, nie będziemy mieli obowiązku dostarczania tłumaczenia na język angielski

jakichkolwiek informacji podanych do publicznej wiadomości w języku polskim w określonym terminie, bądź też w ogóle. W przypadku, gdy nie będziemy udostępniać tłumaczeń informacji, międzynarodowi inwestorzy inwestujący w nasze Akcje, którzy nie znają języka polskiego będą w istotny sposób pokrzywdzeni w porównaniu do inwestorów mówiących po polsku, którzy inwestują w nasze Akcje, z uwagi na ich możliwość reagowania na informacje wpływające na cenę Akcji lub inne informacje odnoszące się do nas. Ponadto, jako że nasze Akcje nie są notowane na jakiegokolwiek innej giełdzie papierów wartościowych poza Polską, zaś większość naszych inwestorów jest narodowości polskiej lub są to polscy inwestorzy instytucjonalni, nasze praktyki relacji inwestorskich mogą nie spełniać oczekiwań międzynarodowych inwestorów z innych jurysdykcjach.

Wymagania dotyczące ujawnienia informacji przez spółki publiczne w Polsce różnią się w pewnym zakresie od wymogów dotyczących spółek publicznych obowiązujących w innych krajach, w tym w Stanach Zjednoczonych. Możliwe jest, że w Polsce dostępny jest mniejszy zakres informacji na temat spółek publicznych, takich jak nasza, niż jest to przyjęte w innych krajach, w tym w Stanach Zjednoczonych.

Ryzyko związane z Nabyciem TU Europa

Ryzyko, że transakcja może nie dojść do skutku lub może dojść do skutku jedynie w części, może nałożyć na nas dodatkowe ograniczenia lub spowodować dodatkowe koszty lub może zostać przeprowadzona na warunkach dla nas niekorzystnych.

Zamierzamy wykorzystać środki pozyskane ze sprzedaży Nowych Akcji na nabycie 99,46% akcji TU Europa. Patrz: "Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja." W celu realizacji transakcji nabycia TU Europa, musimy uzyskać zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego ma dużą swobodę w przyznawaniu zezwoleń. W przeszłości, poprzednik Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych) nie wyraziła zgody na nabycie przez nas TU Europa ze względu na fakt, iż zamierzaliśmy nabyć akcje TU Europa w formie aportu, nie zaś transakcji gotówkowej. Jako warunek wyrażenia zgody na nabycie, Polska Komisja Nadzoru Finansowego może przedstawiać wymagania, nakładać ograniczenia lub koszty, które mogą mieć negatywny wpływ na sposób, w jaki my oraz TU Europa prowadzimy swoją działalność. Powyższe wymagania, ograniczenia lub koszty mogłyby zagrozić lub opóźnić zamknięcie transakcji.

Ponadto, wycena TU Europa przygotowana dla celów ustalenia ceny nabycia została przygotowana i zaakceptowana przez naszych akcjonariuszy w kwietniu 2006 r., w oparciu o pewne założenia odnoszące się do działalności i możliwości rozwoju TU Europa, jak również ceny naszych Akcji w tym czasie. Opinia dotycząca wyceny jest zawarta w Załączniku A do niniejszego memorandum ofertowego. Jeśli działalność TU Europa lub też jej kondycja finansowa czy też możliwości rozwoju miałyby się pogorszyć przed zakończeniem transakcji, nasza wycena może okazać się niepoprawna i może spowodować, że transakcja będzie kwestionowana przez naszych akcjonariuszy.

Dodatkowo, jako że zarówno TU Europa, jak i my kontrolowani jesteśmy przez Pana Leszka Czarneckiego i jego spółki powiązane, istnieje konflikt interesów Pana Leszka Czarneckiego dotyczący tej transakcji.

W przypadku, jeżeli wyrazimy zgodę na spełnienie istotnych wymagań, ograniczeń czy poniesienie kosztów, aby uzyskać zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego, lub też jeśli nabędziemy TU Europa na niekorzystnych dla nas warunkach albo po niekorzystnej cenie, może to mieć negatywny wpływ na naszą zdolność integrowania działań TU Europa, bądź też przewidywane zyski z nabycia zostaną obniżone, wpływając istotnie i negatywnie na naszą działalność oraz na wyniki działalności naszej oraz wyniki działalności TU Europa.

Mamy zamiar nabyć TU Europa w drodze dwustopniowej transakcji, jak zostało to opisane w części "Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja". Po zakończeniu realizacji pierwszego etapu, posiadać będziemy mniejszościowy pakiet 19,99% w kapitale zakładowym TU Europa. Jeśli, z jakiegokolwiek powodu, nabycie pozostałych akcji w TU Europa nie dojdzie do skutku w drugim etapie, nie będziemy w stanie osiągnąć naszych strategicznych, jak i biznesowych celów dotyczących pełnej integracji TU Europa w ramach naszej Grupy. Co więcej, jeśli zdecydujemy się na zbycie naszego udziału mniejszościowego w TU Europa, możemy nie być w stanie zbyć ich po korzystnej cenie, ze względu na brak płynności akcji TU Europa, które są obecnie prawie w całości własnością Pana Leszka Czarneckiego oraz jego spółek powiązanych. Patrz "Opis Działalności — TU Europa — Struktura Akcjonariatu." Niemożność pełnej realizacji transakcji mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

Jeden z naszych akcjonariuszy głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w związku z niniejszą Ofertą Globalną oraz nabyciem TU Europa. W przypadku, jeżeli zostanie złożony pozew w sprawie uchylecia lub stwierdzenia nieważności uchwał, nasze nabycie TU Europa może nie

dojść do skutku w sposób przez nas rozważany, zgodnie z planowanym harmonogramem lub może w ogóle nie zostać przeprowadzone. Więcej w części: „Ryzyka związane z Ofertą — Nasi mniejszościowi akcjonariusze mogą doprowadzić do zawieszenia, uchylecia lub unieważnienia emisji warrantów Serii B lub Nowych Akcji lub emisji Warrantów Serii A lub Akcji Serii L.

Ryzyko, że nabycie TU Europa może spowodować zakwalifikowanie nas jako konglomeratu finansowego, co może zwiększyć nasze koszty operacyjne oraz nałożyć określone ograniczenia na prowadzoną przez nas działalność.

W wyniku nabycia TU Europa, nasza Grupa może zostać zakwalifikowana jako konglomerat finansowy zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa polskiego implementującymi Dyrektywę UE 2002/87/EC. Decyzja dotycząca zakwalifikowania nas jako konglomeratu finansowego zostanie podjęta przez Komisję Nadzoru Bankowego, w oparciu o kryteria określone w tych przepisach. W wyniku dokonania takiej kwalifikacji, podlegać będziemy dodatkowemu nadzorowi oraz nałożone zostaną na nas dodatkowe wymagania dotyczące w szczególności: (i) adekwatności kapitałowej na poziomie Grupy; (ii) dodatkowych wymagań dotyczących sprawozdawczości związanej z transakcjami wewnątrz Grupy oraz koncentracji istotnego ryzyka na poziomie Grupy; a także (iii) wdrożenia dodatkowych mechanizmów zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych systemów kontroli w odniesieniu do członków naszej Grupy. Polskie władze nadzoru finansowego do tej pory nie zakwalifikowały żadnej krajowej grupy kapitałowej jako konglomeratu finansowego. Zatem, w żadnym stopniu nie jesteśmy w stanie przewidzieć, jak zobowiązania nałożone na konglomeraty finansowe zostaną zinterpretowane i egzekwowane przez organy nadzoru, oraz jaki efekt stosowanie się do takich zobowiązań mogłoby mieć na naszą działalność. Zakwalifikowanie Grupy jako konglomeratu finansowego może skutkować wzrostem naszych kosztów operacyjnych oraz spowodować pewne ograniczenia w naszej bieżącej działalności, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność i jej wyniki oraz sytuację finansową.

Ryzyko związane z faktem, że znaczna część przychodów TU Europa generowana jest ze współpracy z niewielką liczbą banków, a utrata tychże klientów bankowych może spowodować utratę znacznej części przychodów TU Europa.

Znacząca część działalności TU Europa jest uzależniona od współpracy z niewielką liczbą banków. Udział trzech głównych klientów bankowych TU Europa, w tym Grupy Getin Holding w ogólnym odsetku składek przypisanych za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. oraz za lata zakończone 31 grudnia 2005 r. i 2004 r. wyniósł odpowiednio około 64,5%, 58,5% oraz 55,7%. Oczekujemy, że w najbliższej przyszłości TU Europa nadal będzie opierać swoją działalność na współpracy ze stosunkowo ograniczoną liczbą klientów bankowych, która będzie generować znaczącą część jej przychodów. Ostatnie trendy konsolidacyjne w sektorze usług finansowych w Polsce spowodowały utratę przez TU Europa kilku klientów bankowych. Obecni klienci bankowi TU Europa mogą znaleźć alternatywne źródła produktów ubezpieczeniowych, również poprzez nawiązywanie różnego rodzaju współpracy z konkurentami TU Europa lub poprzez przejmowanie firm ubezpieczeniowych. Taki rozwój sytuacji mógłby w istotny sposób zmniejszyć zyski TU Europa oraz mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki, oraz sytuację finansową, a także zmniejszyć korzyści, jakie moglibyśmy uzyskać z przejęcia pakietu akcji TU Europa. Dodatkowo taki rozwój może skutkować trwałą utratą wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem TU Europa, negatywnie wpływając na nasz wynik netto.

Ryzyko związane z faktem, że większość zysków TU Europa generowana jest w oparciu o wysoko marżowe produkty ubezpieczeniowe związane z kredytami hipotecznymi.

Znaczna część zysku TU Europa jest generowana ze składek przypisanych na ubezpieczeniach związanych z kredytami hipotecznymi. Za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. oraz roku zakończonego dnia 31 grudnia 2005, produkty związane z kredytami hipotecznymi wygenerowały odpowiednio około 91,2% oraz 91,1% składki przypisanej brutto z tytułu ubezpieczeń majątkowych TU Europa oraz odpowiednio około 24,5% oraz 8,9%, składki przypisanej brutto z tytułu ubezpieczeń na życie. Pogorszenie się sytuacji na rynku nieruchomości w Polsce mogłoby mieć zatem negatywny wpływ na działalność TU Europa. Ubezpieczenia TU Europa związane z kredytami hipotecznymi są produktami o wysokiej marży. Dlatego też wyniki działalności TU Europa zależą od utrzymania wysokiej marży dla tego rodzaju produktów. Co więcej, jeden z najważniejszych produktów TU Europa to tak zwane ubezpieczenie pomostowe, na podstawie którego ubezpiecza się kredytobiorcę w okresie następującym po przyznaniu kredytu hipotecznego, ale przed wpisaniem tytułu prawnego do nieruchomości do księgi wieczystej. Jeśli jednak system wpisów hipotecznych w Polsce zostanie usprawniony w ten sposób, że zmniejszy się okres ryzyka dla podmiotów udzielających kredyty, zapotrzebowanie na ubezpieczenie pomostowe TU Europa ulegnie zmniejszeniu. Niemożność sprzedaży produktów ubezpieczeniowych związanych z kredytami hipotecznymi przez TU Europa mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na ich działalność, wyniki, oraz sytuację finansową.

Oczekujemy, iż bieżący wzrost na polskim rynku handlu nieruchomościami spowoduje wzrost konkurencyjności w zakresie produktów ubezpieczeniowych związanych z kredytami hipotecznymi, zarówno ze strony istniejących już firm, jak i dopiero wchodzących na rynek. Tacy konkurenci mogliby zagrozić pozycji rynkowej TU Europa oraz mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki, oraz sytuację finansową.

Ryzyko, że rezerwy TU Europa mogą nie być wystarczające, aby pokryć zobowiązania ubezpieczeniowe.

W celu pokrycia obecnych i przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczeniowych, TU Europa jest obowiązane tworzyć rezerwy, zarówno techniczno - ubezpieczeniowe. Rezerwy odzwierciedlają szacunki zarządu dotyczące kosztów strat oraz wysokości poniesionych szkód za roszczenia, które zostały zgłoszone oraz roszczenia, w wyniku zdarzeń które miały miejsce a nie zostały zgłoszone. Rezerwy nie stanowią dokładnego wyliczenia zobowiązań, a tylko szacunki zarządu bazujące w sposób ogólny na ekspertyzach aktuarialnych oraz prognozach na dany moment księgowania. Szacunki rezerw odzwierciedlają oczekiwania co do ostatecznych kosztów zaspokojenia i obsługi danego roszczenia w przyszłości, w oparciu o ocenę zarządu dotyczącą faktów i okoliczności wówczas znanych, przeglądu historycznych rozliczeń, szacunków dotyczących trendów związanych z istotnością i częstotliwością zgłaszania szkód, oczekiwanych interpretacji prawnych dotyczących zobowiązań oraz innych czynników. Proces szacowania rezerw jest oparty na szacunkach oraz podlega wielu zmiennym. Zmienne te mogą być zależne zarówno od zdarzeń wewnętrznych jak i zewnętrznych, takich jak zmiany w procedurach zgłaszania szkód, inflacji gospodarczej, trendów prawnych oraz zmian legislacyjnych. Wpływ wielu z tych kwestii na ostateczne koszty roszczeń oraz koszty poniesione z tytułu roszczeń jest trudny do oszacowania. Trudności w szacowaniu rezerw różnią się w znaczący sposób w zależności od produktu, z uwagi na różnice w złożoności roszczeń, rozmiaru roszczeń, ważności indywidualnych roszczeń, ustalenia daty wystąpienia roszczenia oraz okresów zgłaszania szkody (czas pomiędzy zdarzeniem a faktycznym zgłoszeniem ubezpieczycielowi). Ze względu na nieodłączną niepewność związaną z dokonywaniem szacunków rezerw, ostateczne wartości szacowanych zobowiązań będą się różnić od ich zakładanego poziomu na dzień sprawozdawczy. W związku z powyższym, faktycznie wypłacone koszty mogą się zasadniczo różnić od tych określanych na bieżąco w formie rezerwy. Jeśli zasoby TU Europa nie byłyby wystarczające, aby pokryć zobowiązania ubezpieczeniowe, mogłoby to negatywnie wpłynąć na wyniki naszej działalności oraz sytuację finansową po dokonaniu transakcji nabycia akcji tej spółki.

Ryzyka związane z Sektorem Bankowym w Polsce

Ryzyko silnej konkurencji w branży bankowej w Polsce.

W ostatnich latach polski sektor bankowy stał się niezwykle konkurencyjny, napędzany głównie przez zwiększającą się liczbę inwestycji w tym sektorze dokonywanych przez zagraniczne instytucje finansowe oraz zwiększającą się konkurencyjność uczestników rynku. Nasi główni konkurenci to przede wszystkim duże polskie i międzynarodowe banki działające na polskim rynku bankowości detalicznej. Banki te zwykle działają na większą skalę, posiadając lepiej rozpoznawalną markę, większe zasoby finansowe, dostęp do tańszego finansowania oraz szerszą ofertę produktową niż my. Ponadto, oczekujemy zwiększenia konkurencji ze strony europejskich instytucji finansowych, jako że ograniczenia regulacyjne odnoszące się do ich działalności w Polsce zostały zniesione po wstąpieniu Polski do Unii Europejskiej.

Co więcej, wiele niebankowych instytucji finansowych konkuruje również z nami w procesie pozyskiwania funduszy i klientów. Zwyczajowo oferują one klientom przynoszące większe zyski alternatywy inwestycyjne, które mogą zachęcać do wycofywania znacznych funduszy z rachunków naszych klientów.

Zwiększenie konkurencji może mieć negatywny wpływ na naszą działalność lub perspektywę rozwoju, na przykład:

- poprzez zmniejszenie naszego udziału w rynku w odniesieniu do naszych najważniejszych produktów i usług;
- poprzez zwolnienie tempa wzrostu naszych portfeli kredytowych oraz depozytowych, a także innych produktów i usług;
- poprzez zmniejszenie naszych przychodów odsetkowych lub zwiększenie naszych kosztów odsetkowych, tym samym zmniejszając naszą marżę odsetkową netto;
- poprzez zmniejszenie naszych opłat i przychodów prowizyjnych;

- poprzez zwiększenie naszych kosztów nieodsetkowych, takich jak wydatki związane z marketingiem lub wynagrodzenia; oraz
- poprzez zwiększenie konkurencyjności rynku pracy dla kierownictwa oraz profesjonalnego wykwalifikowanego personelu.

Ryzyko nie utrzymania stopy wzrostu polskiego rynku bankowego, w szczególności w zakresie kredytów hipotecznych.

Oczekujemy rozwoju sektora bankowego w Polsce na skutek przewidywanego rozwoju polskiej gospodarki, wzrostu przychodów gospodarstw domowych, zmian demograficznych oraz otwarcia polskiego sektora bankowego dla zagranicznych uczestników. W szczególności, w ostatnich latach, portfele kredytów hipotecznych w Polsce gwałtownie wzrosły, odzwierciedlając wzrost zamożności społeczeństwa, jak również ogólną poprawę koniunktury polskiej gospodarki. Jednakże, nie jest pewne, w jaki sposób niektóre trendy czy zdarzenia, takie jak tempo wzrostu gospodarczego w Polsce oraz rozwój krajowego rynku kapitałowego i ubezpieczeniowego wpłyną na sektor bankowy w Polsce. Nie możemy także zapewnić, że sektor bankowy w Polsce jest wolny od ryzyka systemowego. W konsekwencji, nie możemy zapewnić, iż wzrost oraz rozwój polskiego sektora bankowego utrzyma się na dotychczasowym poziomie.

Ryzyko związane z faktem ciągłego rozwoju oraz możliwością zmian otoczenia prawnego sektora bankowego w Polsce.

Polskie prawo, regulacje, polityka oraz interpretacje przepisów odnoszące się do sektora bankowego oraz instytucji finansowych, w szczególności w obszarze ochrony konsumenta, nieustannie się rozwijają i zmieniają. Zmiany w przepisach prawa bankowego mogą istotnie i negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, oraz wyniki.

W dniu 21 marca 2006 r., polska Komisja Nadzoru Bankowego opublikowała "Rekomendację S dotyczącą dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie" ("Rekomendacja S"), która weszła w życie 1 lipca 2006 r. Zgodnie z Rekomendacją S, wymaga się, aby banki wzmocniły systemy zarządzania ryzykiem oraz narzędzia pomiaru i zarządzania, między innymi, ryzykiem kredytowym, ryzykiem związanym ze stopami procentowymi, ryzykiem kursowym, oraz dopasowały strukturę zapadalności aktywów i pasywów oraz oceniły dokładniej ryzyka związane z nieruchomościami stanowiącymi zabezpieczenia kredytów. W szczególności, Rekomendacja S wymaga, aby banki oceniały ryzyko kredytowe związane z kredytami hipotecznymi wyrażonymi w walucie obcej w taki sam sposób, w jaki oceniają ryzyko związane z kredytami hipotecznymi wyrażonymi w złotych. Ponadto, Rekomendacja S nakłada wymóg ważenia ryzyka kredytowego dla kredytów hipotecznych wyrażonych w walucie obcej o 20% wyżej niż tych wyrażonych w złotych. Chociaż nie oczekujemy poniesienia dodatkowych kosztów wynikających z wdrożenia Rekomendacji S, oczekujemy, iż może to mieć negatywny wpływ na stopę wzrostu udzielanych kredytów wyrażonych w walucie obcej, co z kolei może mieć negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, oraz wyniki. W celu spełnienia wymogów adekwatności kapitałowej, może zaistnieć konieczność zastąpienia części naszych kredytów hipotecznych denominowanymi w obcej walucie, kredytami denominowanymi w złotych. Dokonanie takiej zamiany może nie zawsze być możliwe na warunkach dla nas korzystnych, lub we właściwym czasie, bądź może być w ogóle niemożliwe. Ponadto, nie spełniliśmy jeszcze wymogów stawianych przez Rekomendację S w zakresie monitorowania zmian wycen nieruchomości będących zabezpieczeniami udzielanych przez nas kredytów przez cały okres ich trwania. Nie wywiązanie się powyższych wymogów adekwatności kapitałowej oraz wymogów związanych z zarządzaniem ryzykiem przedstawionych w Rekomendacji S może podlegać działaniom regulacyjnym, które mogą w sposób istotny i negatywny wpłynąć na naszą działalność, wyniki, oraz sytuację finansową.

Obecnie, dodatkowe istotne działania regulacyjne, które mogą negatywnie wpłynąć na naszą działalność obejmują:

- coraz bardziej restrykcyjne przepisy o ochronie danych osobowych;
- propozycje dotyczące dyrektyw Unii Europejskiej mających na celu wzmocnienie ochrony konsumentów, które, jak się oczekuje, nałożą dodatkowe zobowiązania na instytucje finansowe i podmioty świadczące usługi finansowe;
- wprowadzenie Dyrektywy UE (CAD3), co do której, oczekuje się, że zacznie obowiązywać w 2007 r. i wprowadzi nowe metody obliczania wskaźników adekwatności kapitałowej dla banków jak również nową metodologię monitorowania ryzyka;

- projekt Ustawy o Upadłości Konsumenckiej, która, jeśli zostanie wprowadzona, może spowodować straty związane z roszczeniami wobec naszych klientów;
- dyrektywa UE w sprawie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych, która nakłada bardziej restrykcyjne zasady dotyczące przeprowadzania badania sprawozdań finansowych; oraz
- działania mające na celu dalsze ograniczenia ryzyka związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi w walutach obcych, które mogą spowodować obniżenie stopy wzrostu takich kredytów i negatywnie wpłynąć na poziom marży zysku banków z takich kredytów.

Nie możemy zapewnić, iż polityka, prawa i przepisy dotyczące polskiego sektora bankowego nie zmienią się w przyszłości lub też, że takie zmiany nie wpłyną istotnie i negatywnie na naszą działalność, wyniki, oraz sytuację finansową ani też nie możemy zapewnić, iż będziemy w stanie przystosować się do wszystkich tych zmian w wymaganym terminie. Ponadto, mogą pojawić się niejasności związane z interpretacją i stosowaniem nowych zasad i przepisów. Niemożność zastosowania się do tych zasad i przepisów może spowodować nałożenie na nas kar oraz ograniczeń zakresu naszej działalności, co także mogłoby mieć istotny wpływ na naszą działalność.

Ryzyko uwarunkowania naszej efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym od jakości oraz zakresu informacji dostępnych w Polsce.

Oceniając zdolność kredytową naszych klientów, w dużej mierze opieramy się na informacji kredytowej dostępnej w Krajowym Rejestrze Dłużników, powstałym w 1997 r, w którym zbierane i przetwarzane są informacje kredytowe dostarczane przez banki członkowskie. Jednakże, nie wszystkie polskie banki biorą udział w systemie informacyjnym prowadzonym przez Krajowy Rejestr Dłużników. Niektóre duże banki nie przynależą do rejestru i nie dzielą się z nim swoimi bazami danych. Ponadto, Krajowy Rejestr Dłużników nie gromadzi informacji kredytowej na temat kredytobiorców instytucjonalnych. Z powodu ograniczeń związanych z dostępnością informacji oraz rozwijającą się infrastrukturą informacyjną w Polsce, nasza ocena ryzyka związanego z kredytami udzielanymi danemu klientowi może nie być oparta na kompletnych, dokładnych czy wiarygodnych informacjach. W szczególności, aby ocenić zdolność kredytową kredytobiorcy do zaciągania kredytów gotówkowych oraz rozliczania sald kart kredytowych, które są co do zasady niezabezpieczone, bazujemy głównie na naszym wewnętrznym systemie scoringowym. Nie możemy zapewnić, iż nasz system scoringowy gromadzi kompletne bądź dokładne informacje, odzwierciedlające faktyczne zachowania naszych klientów oraz, że ich ryzyko kredytowe może zostać ocenione poprawnie. Bez takich kompletnych, dokładnych i wiarygodnych informacji, musimy polegać na źródłach dostępnych publicznie oraz naszych wewnętrznych źródłach, które mogą okazać się nieefektywne. W rezultacie, może mieć to istotny i negatywny wpływ na naszą zdolność do efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym.

Ryzyko związane z wymogiem uczestnictwa w programach ratowania upadających instytucji finansowych w Polsce.

Zgodnie z polską Ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym musimy uczestniczyć w obowiązkowym programie ochrony depozytów detalicznych. Banki, które biorą udział w tym programie zobowiązane są do wnoszenia określonych opłat na fundusz. Jeśli jedna lub więcej instytucji uczestniczących w programie stanie się niewypłacalna, bądź też odnotuje problemy finansowe, zarówno my jak i pozostali członkowie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego mogą zostać zobowiązani do dokonania wysokich opłat na ten fundusz, w wysokości proporcjonalnej do depozytów detalicznych, objętych programem utrzymywanych przez każdą instytucję uczestniczącą w funduszu. Opłaty te mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki oraz sytuację finansową.

Ryzyka związane z Polską

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu, które mogą wpływać na naszą działalność.

Większość naszej działalności oraz aktywów zlokalizowana jest na terenie Polski. W związku z powyższym wyniki naszej działalności, jak również, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Polsce. Polski rząd prowadzi politykę znacznej kontroli wzrostu gospodarczego stosując środki takie jak alokowanie zasobów, ustalanie polityki monetarnej, a także stosując warunki preferencyjne dla wybranych sektorów gospodarki lub firm. Rząd jest także uprawniony do wprowadzania nowych regulacji makroekonomicznych, które mają wpływ na polską gospodarkę, m.in. regulacje związane z podażą pieniądza, stopami procentowymi, kursami walut, podatkami, inflacją, deficytem budżetowym, zadłużeniem zagranicznym, poziomem bezrobocia, oraz strukturę dochodów osób

fizycznych. Niektóre z wyżej wymienionych regulacji makroekonomicznych mogą mieć znaczący oraz niekorzystny wpływ na nasze aktywa, wyniki działalności, bądź też sytuację finansową. Stopa wzrostu produktu krajowego brutto, tj. PKB może także mieć znaczący wpływ na zapotrzebowanie na nasze produkty oraz usługi, jak również na zdolność naszych klientów do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Spadek koniunktury polskiej gospodarki będzie miał znaczący oraz negatywny wpływ na naszą sytuację finansową, jak również wyniki działalności oraz możliwości rozwoju.

Ryzyko interpretacji i zmian polskich przepisów oraz regulacji.

Jesteśmy Spółką utworzoną zgodnie z przepisami prawa polskiego. Polski system prawny działa w oparciu o prawo pisane. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem, podatkami, działalnością gospodarczą, ulegały i będą ulegać zmianom. Wyżej wymienione prawa i regulacje podlegają także różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Ponadto, istnieje jedynie ograniczony katalog opublikowanych wyroków sądowych, które mogą być powoływane, jednak nie są wiążące w kolejnych sprawach i mają ograniczoną wartość jako precedensy prawne. Powyższe niepewności związane z interpretacją polskich przepisów i regulacji mogą mieć wpływ na zakres środków prawnych możliwych do zastosowania przez inwestora i mogą mieć negatywny wpływ na zakres dostępnej inwestorowi ochrony prawnej. Ponadto, inwestorom może nie przysługiwać ten sam zakres ochrony prawnej jako akcjonariuszom mniejszościowym, co w przypadku spółek działających zgodnie z przepisami prawa Stanów Zjednoczonych lub innych państw.

Ryzyko związane z utrudnioną możliwością wystąpienia na drogę sądową i wykonywania orzeczeń przeciwko nam oraz naszemu zarządowi.

Jesteśmy podmiotem utworzonym zgodnie z przepisami prawa polskiego i znacząca część naszej działalności oraz aktywów jest zlokalizowana na terenie Polski. Ani my ani nasze spółki zależne nie jesteśmy rezydentami Stanów Zjednoczonych. Ponadto, wszyscy członkowie naszego Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także pozostałej kadry zarządzającej są rezydentami polskimi i zasadniczą część aktywów tych osób znajduje się na terenie Polski. W związku z powyższym, wszczęcie postępowania sądowego na terenie Stanów Zjednoczonych lub w jakimkolwiek innym kraju poza obszarem Polski w tym w zakresie kwestii powstałych w związku z amerykańskimi przepisami federalnymi lub stanowymi dotyczącymi papierów wartościowych może okazać się niemożliwe. Uzyskaliśmy opinię od polskiego doradcy prawnego, że wyroki sądów zagranicznych z klauzulą wykonalności, dotyczące świadczeń pieniężnych lub podjęcia konkretnych działań, są wykonywane w Polsce, w przypadku, jeżeli taki wyrok został wydany w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub w przypadku, jeżeli mająca zastosowanie umowa dwustronna gwarantuje taką wykonalność bądź też na podstawie przepisów polskiego kodeksu postępowania cywilnego. Jednakże Polska, nie zawarła umów dotyczących wzajemnego uznawania oraz wykonalności wyroków sądów ze Stanami Zjednoczonymi oraz pewnymi innymi państwami. W związku z powyższym, uznanie oraz wykonanie wyroków sądu Stanów Zjednoczonych oraz innych jurysdykcji w związku z jakąkolwiek sprawą mogą być utrudnione bądź niewykonalne. Patrz "Dochodzenie roszczeń i egzekwowanie odpowiedzialności cywilnej."

Czynniki ryzyka związane z Ofertą

Mniejszościowi akcjonariusze naszej Spółki mogą zawiesić, uchylić lub unieważnić emisję Warrantów Serii B albo Nowych Akcji lub emisję Warrantów Serii A lub Akcji Serii L.

Na Walnym Zgromadzeniu naszej Spółki, które odbyło się 7 września 2006 r. i było kontynuowane, po ogłoszonej przerwie, w dniu 26 września 2006 r., jeden z naszych akcjonariuszy mniejszościowych, Pension Fund Association, głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw wobec, między innymi, uchwały w sprawie emisji Warrantów Serii A oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii L oraz uchwały w sprawie emisji Warrantów Serii B oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Nowych Akcji („Uchwały”). Emisja Warrantów Serii B ma nastąpić w ramach niniejszej Oferty Globalnej, a emisja Warrantów Serii A ma być skierowana do naszych Kontrolujących Akcjonariuszy. W dniu 11 października 2006 r. sąd zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w związku z Warrantami Serii A oraz Warrantami Serii B.

Akcjonariusze naszej Spółki, w szczególności ci, którzy głosowali przeciwko podjęciu Uchwał mogą, w pewnych okolicznościach przewidzianych przepisami polskiego prawa, zaskarżyć Uchwały w postępowaniu sądowym poprzez wytoczenie powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności Uchwał. Powództwo o uchylenie należy wnieść w terminie jednego miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o Uchwale, jednakże nie

później niż trzy miesiące od dnia podjęcia Uchwał. Zatem dla ważności powództwa, Pension Fund Association musiałoby wnieść powództwo zaskarżające uchwałę w sprawie emisji Warrantów Serii A do dnia 7 października 2006 r. i musiałoby wnieść powództwo zaskarżające uchwałę w sprawie emisji Warrantów Serii B do dnia 26 października 2006 r. W celu zabezpieczenia przysługujących mu roszczeń Pension Fund Association może również złożyć wniosek do sądu o zastosowanie środków tymczasowych takich jak zawieszenie postępowania w sprawie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego lub zarządzenie tymczasowe zabraniające Spółce dokonywania emisji Nowych Akcji lub Akcji Serii L. W chwili obecnej nie wiadomo nam o fakcie wniesienia jakichkolwiek roszczeń przez Pension Fund Association ani żadnego innego akcjonariusza.

W przypadku uznania jakiegokolwiek wniesionego roszczenia lub roszczenia, które może być wniesione w przyszłości przez Pension Fund Association, emisja Warrantów Serii B lub Nowych Akcji lub emisja Warrantów Serii A lub Akcji Serii L może zostać zawieszona, uchylona bądź unieważniona. Jeżeli zawieszenie, uchylenie bądź unieważnienie nastąpi przed wydaniem Nowych Akcji inwestorom oraz przed przydzieleniem przez KDPW Nowym Akcjom tego samego kodu który przyznano wcześniej Akcjom Spółki będącym obecnie przedmiotem obrotu na GPW, lecz po dokonaniu przez inwestorów płatności za takie Nowe Akcje, zwrócimy inwestorom wartość wpływów brutto otrzymanych przez nas w związku z Ofertą Globalną, bez odsetek ani odszkodowania.

W przypadku gdy po dokonaniu emisji Nowych Akcji lub Akcji Serii L oraz przydzieleniu tym akcjom przez KDPW tego samego kodu, który przyznano wcześniej Akcjom Spółki będącym obecnie przedmiotem obrotu na GPW (co w odniesieniu do Nowych Akcji jest oczekiwane w dniu 8 listopada lub zbliżonym terminie), albo: (i) uchwała w sprawie emisji Akcji Serii L albo Nowych Akcji zostanie uchylona albo zostanie stwierdzona jej nieważność albo (ii) unieważniona zostanie rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii L lub Nowych Akcji, KDPW obniży wartość nominalną wszystkich Akcji którym przydzielono taki kod papierów wartościowych albo, jeżeli obniżenie takie będzie niemożliwe do przeprowadzenia, KDPW obniży łączną liczbę Akcji, którym przydzielono taki kod. W takiej sytuacji zwrócimy każdemu z naszych akcjonariuszy, którzy objęli Akcje będące przedmiotem takiego obniżenia, łączną kwotę wpływów brutto otrzymanych z dokonanej przez Spółkę sprzedaży Nowych Akcji lub emisji Akcji Serii L na rzecz Kontrolujących Akcjonariuszy Spółki proporcjonalnie do liczby Akcji podlegających obniżeniu i objętych przez takiego akcjonariusza. W wyniku takiego zwrotu kwoty wpływów, istnieje możliwość, że nie będziemy dysponowali wystarczającymi środkami do sfinansowania rozwoju naszej działalności w Polsce lub rozwoju naszej działalności międzynarodowej zgodnie z wcześniejszymi założeniami, co może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na perspektywy, wyniki działalności oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z przyszłą sprzedażą lub potencjalną sprzedażą znaczących pakietów Akcji na rynku publicznym, która może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji oraz nasze możliwości pozyskania kapitału w przyszłości.

Cena rynkowa naszych Akcji może w przyszłości ulec obniżeniu w wyniku dokonania sprzedaży przez nas bądź naszych Kontrolujących Akcjonariuszy znaczących pakietów Akcji lub innych papierów wartościowych związanych z Akcjami na rynku regulowanym lub emisji nowych Akcji, lub w wyniku przypuszczeń, że taka sprzedaż lub emisja może mieć miejsce w przyszłości. Przyszła sprzedaż lub spekulacje na temat przyszłej sprzedaży znaczących pakietów Akcji mogą mieć także istotny i negatywny wpływ na naszą zdolność pozyskania kapitału w odpowiednim dla nas czasie oraz po korzystnej dla nas cenie. Nie jest też wykluczone rozwodnienie pakietów Akcji, posiadanych przez naszych akcjonariuszy, w wyniku emisji lub sprzedaży dodatkowych papierów wartościowych w przyszłości.

Ryzyko, że w zakresie w jakim cena Akcji Oferowanych będzie wyższa niż wartość księgowa netto przypadająca na Akcję, powstanie natychmiastowe rozwodnienie.

W zakresie, w jakim cena Akcji Oferowanych jest wyższa niż wartość księgowa netto przypadająca na istniejące Akcje, nabywcy Akcji Oferowanych odnotują natychmiastowe rozwodnienie wartości księgowej netto, a nasi obecni akcjonariusze otrzymają wzrost pro forma skorygowanej skonsolidowanej wartości księgowej netto przypadającej na każdą posiadaną przez nich Akcję. Ponadto, posiadacze naszych Akcji mogą spodziewać się dalszego rozwodnienia posiadanych udziałów w naszym kapitale w przypadku uzyskania przez nas dodatkowego kapitału w przyszłości.

Ryzyko związane z ograniczeniami płynności Akcji oraz znacznymi zmianami ich kursu.

Nasze Akcje są notowane na GPW i w ostatnim czasie były przedmiotem aktywnego obrotu. Pomimo spodziewanego wzrostu wolumenu obrotu Akcjami po zrealizowaniu Oferty Globalnej, nie możemy zapewnić, że nasze Akcje będą zawsze przedmiotem aktywnego obrotu lub, że nie nastąpi spadek cen akcji poniżej ceny

sprzedaży. Cena naszych Akcji może także podlegać znaczącym wahanom spowodowanym różnymi czynnikami, między innymi, wahaniami kursów walut, zmianami wyników naszej działalności, zmianami dotyczącymi wolumenu obrotu, płynności lub warunków rynkowych na światowych giełdach papierów wartościowych.

Polski rynek kapitałowy cechuje znacznie mniejsza płynność niż rynków papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii bądź innych znaczących rynków kapitałowych, a ceny na polskim rynku papierów wartościowych podlegają i mogą nadal podlegać większym wahanom niż na innych rynkach. W wyniku relatywnie niewielkiej płynności na polskim rynku papierów wartościowych, sprzedaż znaczącej liczby Akcji w krótkim okresie czasu bez spowodowania znacznego obniżenia ceny naszych Akcji, może okazać się trudna.

Ryzyko związane z prawnymi i umownymi ograniczeniami w wypłacie dywidendy.

Zgodnie z polskim prawem, dywidenda może zostać wypłacona jedynie z zysku za dany rok oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, który nie został podzielony, jaki wykazano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Getin Holding sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 27, inwestycje Getin Holding w spółki zależne oraz spółki inwestycyjne są wyceniane według kosztów ich zakupu przez Getin Holding. W związku z powyższym, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, Getin Holding nie odnotuje znaczącego zysku, chyba, że spółki zależne, lub inwestycyjne zostaną sprzedane z zyskiem lub do czasu wypłaty dywidendy przez te spółki na rzecz Getin Holding. W związku z powyższym, możemy nie odnotować wystarczającego zysku bądź jakiegokolwiek zysku przeznaczonego do wypłaty dywidendy na rzecz naszych akcjonariuszy, również w okresach sprawozdawczych, w których Grupa odnotowuje zyski w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, zgodnie z umową pożyczki z dnia 18 stycznia 2005 r. zawartą pomiędzy Getin Bankiem a Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, Bankowy Fundusz Gwarancyjny udzielił Getin Bank wsparcia finansowego w postaci nisko oprocentowanej pożyczki w związku z nabyciem Banku Przemysłowego, a Getin Bank zobowiązał się do niedokonywania wypłaty dywidendy z zysku przypisanego do tej pożyczki. W związku z powyższym, jakkolwiek wypłata dywidendy dokonana na naszą rzecz przez Getin Bank będzie podlegać wyżej wymienionym ograniczeniom umownym. W konsekwencji, możemy nie posiadać wystarczających zysków na wypłatę jakichkolwiek dywidend. W okresie ostatnich trzech lat podatkowych, nie ogłosiliśmy wypłaty ani nie wypłaciliśmy jakiegokolwiek dywidendy i nie przewidujemy wypłaty dywidendy w najbliższym okresie. Prosimy także o zapoznanie się z rozdziałem "Polityka Dywidendy".

Ryzyko związane z rozbieżnością pomiędzy terminami ustalenia ceny Akcji Oferowanych, rozpoczęciem obrotu Oferowanymi Akcjami. Wydanie Akcji Oferowanych inwestorom nastąpi około 5 dni po terminie płatności za Akcje Oferowane

Wstępna cena Akcji Oferowanych sprzedawanych w Ofercie Globalnej zostanie ustalona w dniu ustalenia ceny, tj. 30 października 2006 r. lub w zbliżonym terminie. Jednakże Akcje Oferowane nie staną się przedmiotem obrotu na GPW do czasu ich wydania inwestorom, co jest planowane na dzień 8 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. Płatność za Akcje Oferowane musi zostać dokonana przez inwestorów w dniu 3 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. Akcje Oferowane zostaną wydane inwestorom w formie odpowiednich zapisów na rachunkach papierów wartościowych w systemie depozytu papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW na rzecz uczestników w ww. systemie. Wydanie Akcji Oferowanych za pośrednictwem KDPW będzie zależało, między innymi, od terminowego oraz właściwego dostarczenia przez danego inwestora wszelkich wymaganych danych dotyczących rachunku papierów wartościowych, na którym Akcje Oferowane mają być zapisane. Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowość wpływająca na możliwość identyfikacji rachunku papierów wartościowych może skutkować opóźnieniem rozliczenia oraz rozpoczęcia obrotu Akcjami Oferowanymi aż do momentu właściwej identyfikacji rachunku papierów wartościowych danego inwestora. Do momentu wydania Akcji Oferowanych, inwestorzy nie będą mogli dokonać zbycia lub jakiegokolwiek innego rozporządzenia Akcjami Oferowanymi. W związku z powyższym, inwestorzy są narażeni na ryzyko związane ze spadkiem kursu Akcji Oferowanych przed rozpoczęciem obrotu Akcjami Oferowanymi, które może wystąpić w wyniku niekorzystnych warunków rynkowych lub innych niekorzystnych zdarzeń, które mogą mieć miejsce w okresie pomiędzy sprzedażą a rozpoczęciem obrotu Akcjami Oferowanymi.

Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Akcji z obrotu.

Zgodnie z polskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, w przypadku, jeżeli spółka publiczna nie wypełnia określonych obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków karę pieniężną do wysokości 1.000 000 PLN, a także wydać decyzję o zawieszeniu obrotu akcjami na rynku regulowanym lub o wykluczeniu akcji z obrotu, bądź też nałożyć obydwie kary łącznie. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi danego emitenta jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi na okres do jednego miesiąca. Nie możemy wykluczyć wystąpienia w przyszłości powyższych okoliczności w odniesieniu do naszych Akcji.

Ponadto, zgodnie z regulacjami GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek emitenta, a także w sytuacji, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub, jeżeli emitent naruszy przepisy GPW. Dodatkowo, w sytuacjach określonych w regulacjach GPW, zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego w przypadku, gdy: (i) ich zbywalność została ograniczona, (ii) zażąda tego Komisja Nadzoru Finansowego, (iii) zniesiona zostanie dematerializacja papierów wartościowych, lub (iv) papiery wartościowe zostały wykluczone z obrotu na innym rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz opisanych powyżej sytuacji, zarząd GPW może także wykluczyć papiery wartościowe z obrotu, w przypadku, gdy: (i) papiery wartościowe przestały spełniać wymagania dotyczące dopuszczenia do obrotu na GPW, (ii) emitent w sposób trwały dopuszcza się naruszeń regulacji GPW, (iii) emitent złoży stosowny wniosek, (iv) ogłoszona zostanie upadłość emitenta albo sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (v) GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (vi) podjęta zostanie decyzja o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (vii) w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym, (viii) emitent podjął działalność zakazaną przez obowiązujące przepisy prawa, (ix) otwarto likwidację emitenta. Nie możemy wykluczyć wystąpienia w przyszłości powyższych okoliczności w odniesieniu do naszych Akcji.

OFERTA

Niniejsza Oferta obejmuje (i) do 70 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do natychmiastowego objęcia nowo emitowanych przez nas akcji w liczbie do 70 000 000 Nowych Akcji, na mocy uchwał podjętych przez nasze Walne Zgromadzenie ("Walne Zgromadzenie") w dniu 26 września 2006 r. oraz (ii) 59 614 942 Istniejących Akcji oferowanych przez Sprzedającego Akcjonariusza.

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, ani w trybie jakichkolwiek przepisów stanowych dotyczących papierów wartościowych obowiązujących w Stanach Zjednoczonych. Oferta Globalna składa się z: (i) Oferty Krajowej; (ii) Oferty zgodnie z Regułą 144A; oraz (iii) Oferty Międzynarodowej zgodnej z Regulacją S.

Opis ograniczeń w sprzedaży Akcji Oferowanych znajduje się w części "Zasady Dystrybucji - Ograniczenia Sprzedaży". Akcje Oferowane nie mogą być zbywane, za wyjątkiem sytuacji opisanych w części "Ograniczenia Zbywalności". Powinni Państwo zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego w kwestii obowiązujących przepisów i regulacji.

Przewidujemy, że Oferta rozpocznie się w dniu 31 października 2006 r. i zakończy w dniu 3 listopada 2006 r. Oczekuje się, że Warranty Serii B zostaną przydzielone i wydane w dniu 3 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. W celu nabycia Nowych Akcji, inwestorzy (lub Menedżerowie działający w ich imieniu) muszą dostarczyć Spółce swoje oświadczenia o wykonaniu Warrantów Serii B w dniu 3 listopada 2006 r. Inwestorzy muszą dokonać płatności za Nowe Akcje i Istniejące Akcje w złotych w natychmiast dostępnych środkach nie później niż w dniu 3 listopada 2006 r.

Akcje Oferowane zostaną wydane w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych za pośrednictwem KDPW dnia 8 listopada 2006 r. lub w zbliżonym terminie. Istniejące Akcje zostaną przydzielone inwestorom dopiero po przydzieleniu wszystkich Nowych Akcji w Ofercie Globalnej.

Cena Sprzedaży Nowych Akcji i Istniejących Akcji będzie identyczna i zostanie ustalona przez nas i Sprzedającego Akcjonariusza, na podstawie rekomendacji i w porozumieniu z Menedżerami w dniu 30 października 2006 r. lub w zbliżonym terminie.

Przed emisją Warrantów Serii B, w dniu 7 września 2006 r., Walne Zgromadzenie uchwaliło emisję do 80 188 224 Warrantów Serii A, które zostaną wyemitowane nieodpłatnie dla Kontrolujących Akcjonariuszy, niezwłocznie po zakończeniu Oferty Globalnej. Każdy Warrant Serii A uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii L po cenie emisyjnej 7,00 PLN. Akcje Serii L nie są przedmiotem niniejszej Oferty Globalnej. Patrz: "Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja" i "Opis Kapitału Zakładowego oraz Podsumowanie Statutu".

POLITYKA DYWIDENDY

Nasza zdolność wypłacania dywidendy jest ustalana na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Getin Holding sporządzanych zgodnie z MSSF.

Możemy wypłacać dywidendy tylko wówczas, gdy ich wypłata (oraz ich wysokość) zostanie uchwalona przez akcjonariuszy Spółki na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Kwota dywidendy, którą wolno nam wypłacić, za dany rok obrotowy nie może przekroczyć sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku netto za dany rok obrotowy, oraz (ii) niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego, możemy wypłacać dywidendę za dany rok obrotowy tylko po uprzednim dokonaniu następujących odpisów z kwoty wypłacanej:

- kwoty odpowiadającej 8% naszego zysku netto na obowiązkowy kapitał zapasowy, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF; po osiągnięciu przez tę rezerwę wartości odpowiadającej 1/3 kapitału zakładowego nie będzie wymagane dalsze asygnowanie środków na ten cel; oraz
- kwoty przeznaczonej na kapitał zapasowy ustalonej uznaniowo przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Spółki nie zezwala obecnie na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy.

Nasz Zarząd ma znaczący wpływ na jednostkowe wyniki Getin Holding, a w konsekwencji na wypłatę dywidendy naszym akcjonariuszom. Sytuacja taka ma miejsce, ponieważ Zarząd działa w imieniu Getin Holding w zakresie realizacji naszych praw jako akcjonariusza naszych spółek zależnych i inwestycyjnych, włącznie z prawami dotyczącymi wypłaty dywidendy z tych spółek na rzecz Getin Holding.

Wypłacone dywidendy zasadniczo podlegają opodatkowaniu 19-procentowym podatkiem pobieranym u źródła (chyba, że z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której Polska jest stroną wynika obniżenie tej stawki). Patrz „Opodatkowanie — Wybrane Aspekty Opodatkowania w Polsce — Podatek Dochodowy od Osób Fizycznych — Opodatkowanie Dywidend”.

Prawo akcjonariusza do otrzymania należnej dywidendy ulega przedawnieniu z upływem dziesięciu lat od dnia dywidendy, a nieodebrane kwoty dywidendy zostają przez nas zatrzymane.

W ciągu trzech ubiegłych lat obrotowych nie uchwaliliśmy ani nie wypłaciliśmy jakichkolwiek dywidend. Biorąc pod uwagę spodziewany wzrost naszej działalności kredytowej, a także rosnące potrzeby kapitałowe związane z finansowaniem naszych planów rozwoju, nasz Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty jakichkolwiek dywidend z naszych Akcji w najbliższej przyszłości. Obecnie zamierzamy zatrzymać wszystkie dostępne fundusze i przyszłe zyski dla celów prowadzenia oraz rozwoju naszej działalności.

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW I KAPITALIZACJA

Szacujemy, że nasze wpływy netto pochodzące z emisji i sprzedaży Nowych Akcji wyniosą około [•] PLN.

Aktualnie planujemy przeznaczenie tych wpływów na nabycie od naszych Kontrolujących Akcjonariuszy 7 832 800 akcji TU Europa, co stanowi 99,46% jej kapitału zakładowego i praw głosu. Ze względu na fakt, że Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych ("Komisja Nadzoru Ubezpieczeń") (która z dniem 19 września 2006 r. została zastąpiona przez Komisję Nadzoru Finansowego) zgłosiła w czerwcu 2006 r. sprzeciw co do nabycia przez nas spółki TU Europa w formie aportu, zatwierdzonego przez nasze Walne Zgromadzenie w kwietniu 2006 r., podjęliśmy decyzję o sfinalizowaniu tego przejęcia w formie transakcji gotówkowej, na tych samych warunkach, które zostały zatwierdzone przez nasze Walne Zgromadzenie w kwietniu 2006 r.

Spodziewamy się nabyć akcje TU Europa za cenę 71,6625 PLN za akcję; w związku z tym łączna kwota, którą planujemy zapłacić w związku z transakcją, wyniesie 561 318 030 PLN. Przejęcie TU Europa powinno odbyć się w dwóch etapach: (i) planujemy nabyć 19,99% akcji TU Europa bezpośrednio po Ofercie Globalnej, (ii) planujemy nabyć pozostałe 79,47% akcji TU Europa po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 7 września 2006 r. zawarliśmy z Panem Leszkiem Czarneckim warunkową umowę nabycia akcji dotyczącą przejęcia akcji TU Europa, zgodnie z którą Pan Leszek Czarnecki wyraził zgodę na przeznaczenie znacznej większości wpływów uzyskanych ze sprzedaży nam jego akcji w TU Europa na realizację Warrantów Serii A, które wyemitujemy dla niego oraz subskrypcję do 20 264 572 nowoemitowanych Akcji Serii L w Getin Holding, a także zapewnił, że znaczna większość wpływów uzyskane przez Sprzedającego Akcjonariusza ze sprzedaży nam jego akcji w TU Europa zostaną przeznaczone przez Sprzedającego Akcjonariusza na realizację Warrantów Serii A i subskrypcję do 59 923 652 Akcji Serii L. Patrz również: "Opis Działalności — Istotne Umowy — Obowiązki związane ze przenoszeniem akcji — TU Europa." Cena emisyjna Akcji Serii L powinna wynieść 7,00 PLN za Akcję. Wyżej wymieniona liczba i cena emisyjna Akcji Serii L bazuje na wycenie zatwierdzonej przez Walne Zgromadzenie w kwietniu 2006 r., opinia biegłego sądowego zawierająca wycenę akcji TU Europa znajduje się w Załączniku A do niniejszego memorandum ofertowego. Akcje Serii L nie są przedmiotem niniejszej Oferty Globalnej. Szacujemy, że łączne przychody z emisji Akcji Serii L, wynikające z realizacji przez Kontrolujących Akcjonariuszy Warrantów Serii A, wyniosą około 561 317 568 PLN. Planujemy przeznaczyć wpływy z emisji Akcji Serii L, a także wszelkie pozostałe wpływy z emisji Nowych Akcji przekraczające cenę, którą zapłacimy za pakiet akcji w TU Europa, na wsparcie rozwoju w Polsce i międzynarodową ekspansję naszej działalności, w tym w Rosji i na Ukrainie.

Szacujemy, że wpływy Sprzedającego Akcjonariusza ze sprzedaży Istniejących Akcji (po odliczeniu prowizji subemisyjnej i szacunkowych kosztów płatnych przez Sprzedającego Akcjonariusza) około [•] PLN. Nie uzyskamy żadnych wpływów ze sprzedaży Istniejących Akcji przez Sprzedającego Akcjonariusza.

Poniższa tabela przedstawia niezbadane skonsolidowane dane na temat środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kapitalizację na dzień 30 czerwca 2006 r. (i) według danych rzeczywistych, (ii) skorygowane ze względu na emisję Nowych Akcji w Ofercie Globalnej oraz osiągnięcie przez nas wpływów ze sprzedaży Nowych Akcji, (iii) skorygowane i pro forma ze względu na przeznaczenie przez nas wpływów ze sprzedaży Nowych Akcji na nabycie TU Europa, oraz (iv) skorygowane zgodnie z pkt (iii) powyżej oraz z uwzględnieniem realizacji Warrantów Serii A przez Kontrolujących Akcjonariuszy w celu nabycia od nas Akcji Serii L. Poniższą tabelę należy analizować w powiązaniu ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowym Spółki, które zostały przygotowane zgodnie z MSSF, oraz niezbadaną informacją finansową pro forma i informacją dodatkową, które znajdują się w niniejszym memorandum ofertowym.

na dzień 30 czerwca 2006								
	Dane rzeczywiste		Dane skorygowane ⁽²⁾		Dane skorygowane pro forma ⁽³⁾		Dane pro forma skorygowane o Warranty Serii A ⁽⁴⁾	
	PLN	USD ⁽¹⁾	PLN	USD ⁽¹⁾	PLN	USD ⁽¹⁾	PLN	USD ⁽¹⁾
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 062	71 367	970 156	304 927	409 053	128 568	970 370	304 994
Krótkoterminowe zobowiązania wobec banków	114 911	36 117	114 911	36 117	108 351	34 056	108 351	34 056
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	40 962	12 875	40 962	12 875	9 786	3 076	9 786	3 076
Krótkoterminowe zobowiązania ogółem . . .	155 873	48 992	155 873	48 992	118 137	37 131	118 137	37 131
Długoterminowe zobowiązania wobec banków	1 011 067	317 786	1 011 067	317 786	1 011 067	317 786	1 011 067	317 786
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	990 877	311 440	990 877	311 440	990 877	311 440	990 877	311 440
Długoterminowe zobowiązania ogółem . . .	2 001 944	629 226	2 011 944	629 226	2 001 944	629 226	2 001 944	629 226
Zobowiązania ogółem	2 157 817	678 218	2 157 817	678 218	2 120 081	666 357	2 120 081	666 357
Kapitał własny								
Kapitał zakładowy	535 328	168 257	605 328	190 259	605 328	190 259	685 516	215 463
Kapitał rezerwowy	644 645	202 617	1 317 739	414 175	1 317 739	414 175	1 798 868	565 397
Kapitał własny ogółem	1 179 973	370 874	1 923 067	604 434	1 923 067	604 434	2 484 384	780 860
Kapitalizacja ogółem	3 337 790	1 049 092	4 080 884	1 282 651	4 043 148	1 270 791	4 604 465	1 447 217

(1) Obliczone po kursie wymiany dolara amerykańskiego do złotego w dniu 30 czerwca 2006 r. w stosunku 3,1816 złoty na 1.00 dolara amerykańskiego.

(2) Dane skorygowane z uwzględnieniem emisji 70.000.000 Nowych Akcji w Ofercie Globalnej po szacowanej cenie 10,75 zł za jedną Nową Akcję (cena zamknięcia naszych akcji na GPW w dniu 12 października 2006 r.), uwzględniając koszty subemisji i wydatków związanych z tą Ofertą Globalną na kwotę 9 406 milionów złotych.

(3) Dane skorygowane i pro forma ze względu na przeznaczenie przez nas wpływów ze sprzedaży Nowych Akcji na nabycie TU Europa.

(4) Dane skorygowane i pro forma z uwzględnieniem realizacji Warrantów Serii A przez Kontrolujących Akcjonariuszy Spółki w celu nabycia od nas 80 188 224 Akcji Serii L.

Oprócz przypadków opisanych w niniejszym memorandum ofertowym, wskaźnik kapitalizacji nie podlegał istotnym negatywnym zmianom od 30 czerwca 2006 r.

KURSY WYMIANY WALUT

Kurs wymiany złotego do dolara amerykańskiego

Poniższa tabela przedstawia ogłoszone przez Narodowy Bank Polski, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kurs na koniec okresu (średnia kupna-sprzedaży) dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a dolarem amerykańskim (w złotych za dolara amerykańskiego). Nie zapewniamy jednak, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiada takiej wartości dolara amerykańskiego lub że mogła odpowiadać, bądź mogła być przeliczona na dolary amerykańskie po wskazanym kursie, po jakimkolwiek innym kursie, bądź w ogóle wymieniona.

	Kurs PLN/ USD			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Kurs na koniec okresu
2001	4,098	4,500	3,943	3,986
2002	4,081	4,263	3,837	3,839
2003	3,890	4,091	3,671	3,741
2004	3,648	4,057	2,972	2,990
2005	3,235	3,449	2,907	3,261
2006:				
Styczeń	3,156	3,258	3,095	3,163
Luty	3,176	3,199	3,141	3,177
Marzec	3,228	3,301	3,145	3,249
Kwiecień	3,195	3,266	3,084	3,084
Maj	3,050	3,102	2,993	3,067
Czerwiec	3,174	3,272	3,048	3,182
Lipiec	3,150	3,219	3,073	3,083
Sierpień	3,045	3,088	3,003	3,065
Wrzesień	3,116	3,143	3,085	3,143
Październik (do 16 października 2006)	3,109	3,135	3,097	3,099

Źródło: Narodowy Bank Polski.

W dniu 16 października 2006 r. kurs wymiany dolara amerykańskiego do złotego ogłoszony przez Narodowy Bank Polski wynosił 3,099 zł za 1,00 USD.

Kurs wymiany złotego do franka szwajcarskiego

Znacząca większość udzielanych przez nas kredytów hipotecznych jest wyrażona we frankach szwajcarskich, natomiast znacząca większość lokat naszych klientów, które są głównym źródłem pozyskiwanych przez nas funduszy, jest denominowana w złotych. Stąd też jesteśmy narażeni na ryzyko walutowe wynikające ze wzrostu wartości złotego w stosunku do franka szwajcarskiego. Patrz „Czynniki Ryzyka — Czynniki Ryzyka Związane z Naszą Działalnością — Udzielane przez nas kredyty hipoteczne w walutach obcych mogą narażać nas na dodatkowe ryzyko”. Poniższa tabela przedstawia ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie, najwyższe oraz najniższe kursy, a także kurs ogłoszony na koniec okresu dla złotego w stosunku do franka szwajcarskiego we wskazanych okresach (w złotych za franka szwajcarskiego). Nie zapewniamy jednak, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiada takiej wartości franka szwajcarskiego lub, że mogła odpowiadać, bądź mogła być przeliczona na franki szwajcarskie po wskazanym kursie, po jakimkolwiek innym kursie bądź w ogóle wymieniona.

	Kurs PLN/CHF			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Kurs na koniec okresu
2001	2,432	2,655	2,206	2,376
2002	2,628	2,869	2,373	2,768
2003	2,892	3,047	2,734	3,028
2004	2,933	3,121	2,623	2,642
2005	2,598	2,780	2,461	2,479
2006:				
Styczeń	2,467	2,497	2,442	2,464
Luty	2,436	2,464	2,405	2,410
Marzec	2,473	2,518	2,409	2,491
Kwiecień	2,488	2,524	2,446	2,462
Maj	2,505	2,556	2,445	2,532
Czerwiec	2,577	2,626	2,509	2,580
Lipiec	2,548	2,593	2,483	2,501
Sierpień	2,475	2,508	2,446	2,498
Wrzesień	2,506	2,522	2,483	2,510
Październik (do 16 października 2006)	2,469	2,508	2,436	2,436

Źródło: Narodowy Bank Polski.

W dniu 16 października 2006 r. kurs wymiany złotego do franka szwajcarskiego ustalony przez Narodowy Bank Polski wynosił 2,436 zł za 1,00 CHF.

Kurs wymiany złotego do Euro

Poniższa tabela przedstawia ogłoszone przez Narodowy Bank Polski, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe i najniższe, a także kurs na koniec okresu (średnia kupna sprzedaży) dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a Euro (w złotych za euro). Nie zapewniamy jednak, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiada takiej wartości Euro lub, że mogła odpowiadać, bądź mogła być przeliczona na Euro po wskazanym kursie, po jakimkolwiek innym kursie bądź w ogóle wymieniona.

	Kurs PLN/Euro			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Kurs na koniec okresu
2001	3,672	3,957	3,356	3,522
2002	3,855	4,212	3,502	4,020
2003	4,398	4,717	3,977	4,717
2004	4,529	4,915	4,052	4,079
2005	4,023	4,276	3,822	3,860
2006:				
Styczeń	3,823	3,864	3,775	3,829
Luty	3,794	3,830	3,757	3,773
Marzec	3,881	3,962	3,769	3,936
Kwiecień	3,919	3,987	3,864	3,874
Maj	3,899	3,965	3,819	3,947
Czerwiec	4,021	4,107	3,924	4,043
Lipiec	3,997	4,055	3,912	3,932
Sierpień	3,904	3,951	3,864	3,937
Wrzesień	3,969	3,989	3,943	3,984
Październik (do 16 października 2006)	3,924	3,975	3,879	3,879

Zródło: Narodowy Bank Polski

W dniu 16 października 2006 r. kurs wymiany złotego do Euro ustalony przez Narodowy Bank Polski wynosił 3,879 zł za 1,00 Euro.

NOTOWANIA AKCJI

Nasze Akcje są notowane na GPW pod oznaczeniem "GTN". Poniższa tabela prezentuje zakres najwyższych i najniższych cen zamknięcia oraz średni dzienny wolumen obrotu naszych Akcji we wskazanych okresach. Na dzień 16 października 2006 r. ostatnia zanotowana cena sprzedaży za nasze Akcje wynosiła 10,50 PLN za jedną Akcję.

	Cena zamknięcia za jedną Akcję		Średni dzienny wolumen obrotu (w tysiącach Akcji)
	Minimalna	Maksymalna	
	Złoty	Złoty	
2001 ⁽¹⁾	0,44	1,34	45 865
2002	0,14	0,85	304 691
2003	0,27	1,08	751 677
2004:			
Pierwszy kwartał	0,77	2,32	2 643 755
Drugi kwartał	1,91	2,47	806 254
Trzeci kwartał	1,92	2,33	597 363
Czwarty kwartał	2,23	3,10	725 257
2005:			
Pierwszy kwartał	2,92	3,38	911 783
Drugi kwartał	2,79	3,32	441 394
Trzeci kwartał	3,25	4,30	546 104
Czwarty kwartał	4,20	6,45	808 508
2006:			
Pierwszy kwartał	6,30	8,25	821 573
Drugi kwartał	7,55	11,30	791 236
Kwiecień	8,20	9,45	703 491
Maj	8,60	11,30	1 105 658
Czerwiec	7,55	9,25	546 280
Trzeci kwartał	8,55	12,25	362 771
Lipiec	8,55	9,85	457 695
Sierpień	9,20	9,80	248 820
Wrzesień	9,71	12,25	388 130
Październik (do 16 października 2006)	10,50	11,10	222 593

Źródło: Factset.

(1) Począwszy od 23 maja 2001.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane skonsolidowane dane finansowe na wskazane dni i za wskazane okresy. Niniejsze wybrane dane zostały zaczerpnięte oraz powinny być analizowane łącznie z (i) naszymi zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. (w tym porównawczymi danymi finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. i na dzień 31 grudnia 2004 r.) (ii) naszymi niezbadanymi sprawozdaniami finansowymi za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r. (w tym porównawczymi danymi finansowymi za 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2005 r. i bilansem na dzień 31 grudnia 2005 r.) (iii) zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi TU Europa za lata zakończone dnia 30 grudnia 2004 r. i 2005 r., oraz niezbadanymi sprawozdaniami finansowymi za sześć miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2005 r. oraz 2006 r., (iv) naszą niezbadaną skonsolidowaną informacją finansową pro forma przedstawiającymi efekt nabycia przez nas TU Europa tak, jakby transakcja miała miejsce dnia 1 stycznia 2005 r., za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Niniejsze sprawozdania finansowe zostały zamieszczone w dalszej części memorandum ofertowego i zostały sporządzone zgodnie z MSSF, które różnią się w niektórych obszarach od zasad księgowości obowiązujących w innych krajach.

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku wyników

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za sześć miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2004 ⁽¹⁾	2005 ⁽²⁾	2005 ⁽³⁾	2006
	(w tysiącach PLN, za wyjątkiem danych wyrażonych PLN za akcję) (niebadane)			
Przychody z tytułu odsetek	200 317	482 088	221 470	306 453
Wydatki z tytułu odsetek	- 71 622	- 211 039	- 101 292	- 134 417
Wynik z tytułu odsetek	128 695	271 049	120 178	172 036
Wynik z tytułu prowizji i opłat	16 070	61 357	21 093	76 230
Wynik z pozostałych operacji (netto)	17 089	121 534	36 478	75 434
Wynik z operacji razem	161 854	453 940	177 749	323 700
Koszty operacyjne	- 115 425	- 254 318	- 114 078	- 173 260
Wynik na działalności operacyjnej	46 429	199 622	63 671	150 440
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	- 9 824	- 74 859	- 23 191	- 55 494
Pozostałe przychody/koszty	- 934	- 841	- 426	- 123
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	35 671	123 922	40 054	94 823
Podatek	- 4 406	- 23 889	- 8 280	- 13 230
Zysk netto	31 265	100 033	31 774	81 593
Przypisany akcjonariuszom	22 074	78 439	21 945	79 528
Udziały mniejszości	9 191	21 594	9 829	2 065
Zysk na akcję				
Podstawowy	0,10	0,19	0,07	0,15
Rozwodniony	0,10	0,19	0,07	0,15

(1) Zgodnie z danymi porównawczymi wykazanymi w naszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r. Dokonano korekty w celu odzwierciedlenia: (i) retrospektywnego zastosowania MSSF do danych porównawczych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. (największa korekta odnosiła się do odwrócenia amortyzacji wartości firmy) oraz (ii) zmiany w polityce rachunkowości odnoszącej się do rozpoznawania przychodów prowizyjnych z ubezpieczeń z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych przez Getin Bank.

(2) Dokonano korekty danych finansowych w wyniku końcowego oszacowania w pierwszej połowie 2006 roku wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych związanych z nabyciem Open Finance, które miało miejsce pod koniec 2005 r. W związku z tym, że kontrolę nad tą jednostką objęliśmy w październiku 2005 r. nie byliśmy w stanie wiarygodnie oszacować wartości godziwej jej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych do czasu sporządzenia naszego sprawozdania finansowego za 2005 r. W związku z tym dokonaliśmy prowizorycznego rozliczenia nabycia Open Finance i rozpoznaliśmy wartość firmy równą zero. W naszym niezbadanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. dokonaliśmy końcowego rozliczenia powyższych wartości godziwych w porównaniu do szacunków przyjętych na potrzeby prowizorycznego rozliczenia nabycia. W celu uzyskania dalszych szczegółów prosimy się odwołać do noty 56 naszego sprawozdania finansowego na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r.

(3) Zgodnie z danymi porównawczymi wykazanymi w naszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Dane porównawcze odzwierciedlają szacunek odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek zgodnie z MSR 39, który w tym zakresie został wdrożony pod koniec 2005 roku.

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 30
	2004 ⁽¹⁾	2005 ⁽²⁾	czerwca
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)		
Aktywa			
Gotówka, środki w banku centralnym	129 457	182 523	227 062
Należności od banków i innych instytucji finansowych	1 098 627	1 888 578	1 534 984
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, netto	1 796 513	3 373 513	4 527 836
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 103 827	1 551 514	1 911 216
Wartości niematerialne i prawne	157 958	437 904	447 612
Rzeczowe aktywa trwałe	85 330	96 325	92 437
Inne aktywa	234 725	187 647	333 094
Aktywa razem	4 606 437	7 718 004	9 074 241
Zobowiązania			
Depozyty od klientów	3 488 556	4 692 426	5 358 403
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	429 316	1 414 928	1 125 978
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 284	256 072	1 031 839
Rezerwy i inne zobowiązania	137 031	228 760	353 702
Zobowiązania razem	4 075 187	6 592 186	7 869 922
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	315 000	534 335	535 328
Niepodzielony wynik finansowy	- 25 708	- 11 952	- 14 530
Zysk netto	22 074	78 439	79 528
Pozostałe kapitały	97 946	506 358	579 647
Udziały mniejszości	121 938	18 638	24 346
Kapitały własne razem	531 250	1 125 818	1 204 319
Zobowiązania i kapitały własne razem	4 606 437	7 718 004	9 074 241

(1) Patrz: przypis (1) powyżej

(2) Patrz: przypis (2) powyżej

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za sześć miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	58 193	109 139	121 787	- 1 005 973
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 65 011	- 220 650	- 12 599	- 16 117
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej netto	392 323	481 465	3 794	769 460
Przeptywy środków pieniężnych netto	385 505	369 954	112 982	- 252 630
Różnice kursowe	- 1 163	20	1 103	91
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początku okresu	11 042	395 384	395 384	765 358
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	395 384	765 358	509 469	512 819

Wybrane wskaźniki finansowe

	Na i za rok zakończony 31 grudnia		Na i za rok zakończony 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w %)			
	(niezbadane)			
Wskaźniki zyskowności				
Zwrot z aktywów (ROAA) ⁽¹⁾	NZ	1,62	1,20	1,94
Zwrot z kapitałów własnych (ROAE) ⁽²⁾	NZ	10,34	7,18	13,91
Marża odsetkowa netto ⁽³⁾	NZ	4,87	5,06	4,53
Koszty/Przychody ⁽⁴⁾	71,31	56,02	64,18	53,52
Wskaźniki adekwatności kapitałowej				
Współczynnik wypłacalności ⁽⁵⁾	8,00	12,4	15,2	11,9
Wskaźniki jakości aktywów				
Wskaźnik kredytów zagrożonych ⁽⁶⁾	18,92	13,34	NA ⁽⁸⁾	11,73
Pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami ⁽⁷⁾	84,01	79,07	NA ⁽⁸⁾	77,49
Wskaźniki bilansu				
Pożyczki klientów jako procent do ogółu aktywów netto ⁽⁹⁾	39,0	43,7	41,2	49,9
Pożyczki klientów jak procent do ogółu lokat klientów netto ⁽¹⁰⁾	51,5	71,9	58,0	84,5
Lokaty klientów jak procent do ogółu aktywów ⁽¹¹⁾	75,7	60,8	71,1	59,1

(1) Zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość aktywów z początku i końca danego okresu.

(2) Zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość kapitałów własnych z początku i końca danego okresu.

(3) Wynik z tytułu odsetek netto podzielony przez średnie saldo aktywów odsetkowych.

(4) Koszty operacyjne ogółem podzielone przez przychody ogółem.

(5) Dla Getin Banku. Kapitały razem (po uwzględnieniu obliczeń) na koniec danego okresu podzielone przez aktywa ważone ryzykiem na koniec okresu.

(6) Dla Getin Banku. Kredyty zagrożone udzielone klientom podzielone przez łączną wartość kredytów dla klientów.

(7) Dla Getin Banku. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek podzielone przez saldo kredytów zagrożonych.

(8) Dane niedostępne — na dzień 30 czerwca 2005 r. nie oszacowaliśmy odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek zgodnie z MSR 39.

(9) Pożyczki klientów netto na koniec okresu podzielone przez aktywa ogółem na koniec okresu.

(10) Pożyczki klientów netto na koniec okresu podzielone przez depozyty klientów na koniec okresu.

(11) Depozyty klientów na koniec okresu podzielone przez sumę aktywów na koniec okresu.

Wybrane historyczne dane finansowe TU Europa

Wybrane dane skonsolidowanego rachunku wyników

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za sześć miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)			
Składki przypisane brutto	72 903	139 136	53 017	97 992
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	– 2 854	– 1 940	– 723	– 1 187
Zmiana stanu rezerw składek	– 21 469	– 39 684	– 12 044	– 25 150
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	– 76	– 217	– 131	– 87
Składki	48 504	97 729	40 120	71 569
Wynik z pozostałej działalności ubezpieczeniowej	21 246	34 376	15 800	14 403
Odszkodowania i świadczenia	– 3 200	– 9 792	– 6 240	– 4 181
Pozostałe koszty operacyjne	– 29 448	– 60 715	– 23 339	– 40 940
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	– 1 784	– 5 981	– 2 885	– 1 818
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 318	55 617	23 457	39 033
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	—	3 534	—	—
Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	– 7 574	– 14 502	– 6 508	– 5 883
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	27 744	44 649	16 949	33 150
Podatek dochodowy	– 5 292	– 8 836	– 3 328	– 6 434
Zysk netto	22 452	35 813	13 621	26 716
Przypisany akcjonariuszom	21 747	36 674	13 621	26 716
Udziały mniejszości	705	– 861	0	0

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 30 czerwca	
	2004	2005	2005	2006
	(w tysiącach PLN) (niezbadane)			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 835	2 322	2 083	2 433
Nieruchomości inwestycyjne	3 119	1 411	2 819	2 012
Wartości niematerialne i prawne	7 307	7 370	7 255	7 426
Inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0	0	12 065
Aktywa finansowe	351 070	538 576	482 669	558 710
Udział reasekuratora w rezerwach technicznych	1 594	2 073	1 722	1 910
Należności	10 756	20 461	12 054	22 626
Środki pieniężne	351	705	1 010	1 269
Rozliczenia międzyokresowe	1 295	7 823	2 985	22 947
Aktywa razem	377 326	580 741	512 597	631 397
Kapitał zakładowy	31 500	31 500	31 500	31 500
Niepodzielny wynik finansowy i kapitał zapasowy	65 359	101 573	78 872	128 267
Kapitały własne razem	96 859	133 073	110 372	159 767
Rezerwy techniczne	54 075	100 709	72 625	129 688
Zobowiązania finansowe	214 667	316 167	313 160	302 516
Rezerwy na zobowiązania	5 876	13 153	7 200	20 498
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 378	5 259	5 986	9 045
Pozostałe zobowiązania	2 471	12 380	113 626	169 650
Zobowiązania razem	377 326	580 741	512 597	631 397

Wybrane informacje finansowe pro forma

Niezbadane informacje finansowe pro forma przedstawione w tabelach poniżej nie powinny zostać uznane za wskazujące rzeczywiste wyniki, które zostałyby osiągnięte w przypadku, gdyby przejęcie doszło do skutku we wskazanym terminie albo okresie i nie wskazują one wyników z działalności w jakimkolwiek przyszłym terminie lub okresie. Nie ma żadnej pewności, że rzeczywiste wyniki nie będą się znacząco różnić od wyników pro forma przedstawionych w niezbadanych informacjach finansowych pro forma.

Wybrane informacje skonsolidowanego rachunku wyników pro forma

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005						
Getin Holding						
	Dane historyczne	Korekta	Skorygowane dane historyczne	TU Europa	Wpływ transakcji ¹⁾	Skonsolidowane dane pro forma
	(w tysiącach PLN)					
Przychody z tytułu odsetek	482 088		482 088	27 721	– 6 490	503 319
Koszty z tytułu odsetek	– 211 039		– 211 039	– 15 069	6 490	– 219 618
Wynik z tytułu odsetek	271 049	0	271 049	12 652	0	283 701
Wynik z tytułu prowizji i opłat	61 357	0	61 357	– 36 046	– 4 666	20 645
Pozostałe przychody i koszty						
operacyjne netto	84 496	37 038	121 534	94 906	– 376	216 064
Wynik netto razem	416 902	37 038	453 940	71 512	– 5 042	520 410
Ogólne koszty administracyjne	– 254 318		– 254 318	– 20 882	470	– 274 730
Wynik na działalności operacyjnej	162 584	37 038	199 622	50 630	– 4 572	245 680
Zysk (strata) brutto	86 884	37 038	123 922	44 649	– 4 572	163 999
Podatek dochodowy	– 14 275	– 9 614	– 23 889	– 8 836	869	– 31 856
Zysk (strata) netto	72 609	27 424	100 033	35 813	– 3 703	132 143

(1) Wyłączenia konsolidacyjne.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006

	Getin Holding	TU Europa	Wpływ transakcji ⁽¹⁾	Skonsolidowane dane pro forma
	(w tysiącach PLN)			
Przychody z tytułu odsetek	306 453	11 912	– 4 755	313 610
Koszty z tytułu odsetek	– 134 417	– 6 069	4 755	– 135 731
Wynik z tytułu odsetek	172 036	5 843	0	177 879
Wynik z tytułu prowizji i opłat	76 230	– 31 637	– 7 904	36 689
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	75 434	68 267	– 285	143 416
Wynik netto razem	323 700	42 473	– 8 189	357 984
Ogólne koszty administracyjne	– 173 260	– 7 505	228	– 180 537
Wynik na działalności operacyjnej	150 440	34 968	– 7 961	177 447
Zysk (strata) brutto	94 823	33 150	– 7 961	120 012
Podatek dochodowy	– 13 230	– 6 434	1 513	– 18 151
Zysk (strata) netto	81 593	26 716	– 6 448	101 861

(1) Wyłączenia konsolidacyjne.

Wybrane dane skonsolidowanego bilansu pro forma

Na dzień 31 grudnia 2005

	Getin Holding				Koszty			
	Dane historyczne	Zweryfi- kowana korekta	Skorygowane dane historyczne	TU Europa ⁽²⁾	Rozliczenie nabycia TU Europa	Korekty z 2005 ⁽³⁾	Wpływ transakcji	Skonsolidowane dane pro forma
	(w milionach PLN)							
Aktywa								
Kredyty i pożyczki								
udzielone klientom	3 374		3 374	2				3 375
(Łącznie z należnościami pochodzącymi z leasingu finansowego)								
Inne aktywa odsetkowe . .	3 642		3 642	539			– 171	4 010
Razem aktywa odsetkowe	7 016		7 016	541			– 171	7 386
Aktywa razem	7 681	37	7 718	577	469	1	– 175	8 590
Zobowiązania								
Zobowiązania wobec								
klientów	4 692		4 692				– 124	4 568
Zobowiązania wobec								
banków i instytucji								
finansowych	1 415		1 415				– 7	1 408
Zobowiązania z tytułu								
emisji dłużnych papierów								
wartościowych	256		256				– 40	216
Inne zobowiązania	219	10	229	448	0	5	– 3	678
Zobowiązania razem . . .	6 583	10	6 592	448	0	5	– 175	6 870
Kapitały własne								
Kapitał własny przypisany								
akcjonariuszom jednostki								
dominującej	1 088	19	1 107	129	469	– 4	0	1 701
Udział mniejszości	10	8	19		1			19
Kapitały własne razem . . .	1 098	27	1 126	129	469	– 4	0	1 720
Zobowiązania i kapitały własne razem	7 681	37	7 718	577	469	1	– 175	8 590

(1) Opis korekt został zamieszczony w nocie (2) na stronie 4.

(2) Kapitał własny został pomniejszony o wartość firmy TU Europa.

(3) Eliminacja transakcji wzajemnych pomiędzy Getin Holding, a TU Europa.

(4) Wyłączenia konsolidacyjne.

(5) Zawiera zobowiązania finansowe związane z umowami inwestycyjnymi, rezerwami, rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi, derywatami i innymi zobowiązaniami.

Na dzień 30 czerwca 2006

	Wyrównania					Skonsolidowane dane pro forma
	Getin Holding	TU Europa ⁽¹⁾	Rozliczenie nabycia TU Europa	Korekty z 2005 i z 2006 ⁽²⁾	Wpływ transakcji ⁽³⁾	
			(w milionach zł)			
Aktywa						
Kredyty i pożyczki udzielone klientom .	4 528	2				4 530
Inne aktywa odsetkowe	3 685	572			– 168	4 089
Razem aktywa odsetkowe	8 213	574			– 168	8 618
Aktywa razem	9 074	627	469	2	– 172	10 001
Zobowiązania						
Depozyty	5 358				– 130	5 228
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	1 126				– 7	1 119
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 032				– 31	1 001
Inne zobowiązania ⁽⁴⁾	354	472	0	13	– 4	834
Zobowiązania razem	7 870	472	0	13	– 172	8 182
Kapitały własne						
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 180	156	469	– 10	0	1 794
Udział mniejszości	24		1			25
Kapitały własne razem	1 204	156	469	– 10	0	1 819
Zobowiązania i kapitały własne razem	9 074	627	469	2	– 172	10 001

(1) Kapitał własny został pomniejszony o wartość firmy TU Europa.

(2) Eliminacja transakcji wzajemnych pomiędzy Getin Holding, a TU Europa.

(3) Wyłączenia konsolidacyjne.

(4) Zawiera zobowiązania finansowe związane z umowami inwestycyjnymi, kapitałami rezerwowymi, rezerwami technicznymi, derywatami i innymi zobowiązaniami.

Wybrane niezbadane dane dotyczące rachunku wyników podmiotów zależnych od Getin Holdingu zawierające rachunek wyników pro forma uwzględniający nabycia TU Europa.

Poniższa tabela przedstawia wybrane niezbadane dane dotyczące rachunku wyników podmiotów zależnych od Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2006 r., pochodzące z arkuszy konsolidacyjnych użytych do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Getin Holding za ten okres. Dodatkowo tabela przedstawia wybrane niezbadane dane dotyczące rachunku wyników pro forma za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2006 r., pokazując skutki planowanego nabycia TU Europa, tak jakby nabycie zostało zakończone w dniu 1 stycznia 2005 r. Dane te powinny zostać uznane za wskazujące rzeczywiste wyniki, które zostałyby osiągnięte, w przypadku gdyby nabycie doszło do skutku w dniu 1 stycznia 2005 r. i nie wskazują wyników z działalności w jakimkolwiek przyszłym terminie lub okresie. Nie ma żadnej pewności, że rzeczywiste wyniki nie będą się znacząco różnić od wyników pro forma przedstawionych w tabeli poniżej.

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006									
Getin Holding							TU Europa	Pro Forma	
Getin Bank	Noble Bank ⁽¹⁾	Pośrednicy ⁽²⁾	Carcade	Getin Holding i korekty konsolidacyjne (w tysiącach PLN)	Getin Holding dane skonsolidowane			Wpływ przejęcia TU Europa	Wynik skonsolidowany
Wynik z tytułu odsetek	150 186	11 197	351	11 127	– 825	172 036	5 843	0	177 879
Wynik z tytułu prowizji i opłat .	40 231	30 616	11 520	3 332	– 9 469	76 230	– 31 637	– 7 904	36 689
Wynik na pozostałej działalności	60 765	14 109	2 144	680	– 2 264	75 434	68 267	– 285	143 416
Razem przychody operacyjne	251 182	55 922	14 015	15 139	– 12 558	323 700	42 473	– 8 189	357 984
Koszty operacyjne .	– 116 218	– 26 674	– 11 786	– 13 182	– 5 400	– 173 260	– 7 505	228	– 180 537
Odpisy aktualizujące wartość kredytów	– 58 180	2 936	0	– 250	0	– 55 494	0	0	– 55 494
Zmiana w rezerwach ubezpieczeniowych	0	0	0	0	0	0	– 1 818	0	– 1 818
Korekty	0	0	0	0	– 123	– 123	0	0	– 123
Zysk brutto	76 784	32 184	2 229	1 707	– 18 081	94 823	33 150	– 7 961	120 012
Udział w wyniku pro-forma ⁽³⁾	52,6%	22,0%	1,5%	1,2%			22,7%		

(1) Zawiera skonsolidowane dane finansowe; dostosowane do wpływu transakcji zawartych pomiędzy Getin Bankiem a Noble Bankiem dotyczących reorganizacji WBC.

(2) Zawiera połączone dane finansowe Fiolet i Getin Raty (bez korekt konsolidacyjnych pomiędzy tymi dwiema spółkami).

(3) Wkład do skorygowanego zysku brutto pro forma w kwocie 146 054 tysięcy złotych. Suma ta jest wynikiem dodania zysku brutto pro forma w kwocie 120 012 tysięcy złotych do korekt konsolidacyjnych Getin Holding i korekt transakcyjnych TU Europa w kwocie 26 042 tysięcy złotych. Zysk brutto pro forma zawiera zysk brutto pro forma TU Europa w kwocie 33 150 tysięcy złotych.

OPIS AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ WYBRANYCH DANYCH STATYSTYCZNYCH

Niniejszy opis oraz analizę należy czytać wraz ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta za rok obrotowy 2005 zakończony dnia 31 grudnia (zawierającym dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2004), jak również wraz z niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za półroczny okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (zawierającym dane porównywalne dotyczące rachunku wyników za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 oraz dane porównywalne dotyczące bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.), które zostały załączone do niniejszego dokumentu. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które pod pewnymi względami odbiegają od zasad rachunkowości ogólnie przyjętych w niektórych państwach.

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2006 roku, suma aktywów Grupy wynosiła 9 074,2 mln PLN, co stanowi wzrost o 17,6% w porównaniu z 31 grudnia 2005 roku, gdy wynosiła ona 7 718,0 mln PLN. Suma aktywów grupy wzrosła o 67,5% do 7 718,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku, w porównaniu do 4 606,4 mln PLN odnotowanych 31 grudnia 2004 roku. Wzrost zaobserwowany w okresie od 31 grudnia 2004 r. do 30 czerwca 2006 roku jest głównie wynikiem rozwoju w takich obszarach jak kredyty konsumpcyjne, lokacyjne papiery wartościowe, należności od banków, tj w trzech podstawowych pozycjach aktywów naszej Grupy. Poniższa tabela przedstawia pozycje aktywów naszego przedsiębiorstwa za poszczególne okresy.

	Stan na 31 grudnia,				Stan na 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy
(nie badane)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 111 296	45,8%	3 805 347	49,3%	4 981 321	54,9%
Odpisy z tytułu utraty wartości	– 363 089	– 7,9	– 514 912	– 6,7	– 560 246	– 6,2
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	1 748 207	38,0	3 290 435	42,6	4 421 075	48,7
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	129 457	2,8	182 523	2,4	227 062	2,5
Należności od banków ⁽¹⁾	1 098 627	23,8	1 888 578	24,5	1 534 984	16,9
Inwestycyjne (Lokacyjne) papiery wartościowe ⁽²⁾	1 103 827	24,0	1 551 514	20,1	1 911 216	21,1
Należności z tytułu leasingu finansowego ⁽³⁾	48 306	1,0	83 078	1,1	106 761	1,2
Wartości niematerialne i prawne . . .	157 958	3,4	437 904	5,7	447 612	4,9
Rzeczowe aktywa trwałe	85 330	1,9	96 325	1,2	92 437	1,0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	44 799	1,0	93 109	1,2	144 515	1,6
Inne aktywa ⁽⁴⁾	189 926	4,1	94 538	1,2	188 579	2,1
Suma aktywów	4 606 437	100,0%	7 718 004	100,0%	9 074 241	100,0%

(1) Wartość należności od banków stanowi kwotę netto po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości, które na dzień 30 czerwca 2006 wynosiły 23 tys. PLN. Wartość rezerw wg stanu na 31 grudnia 2005 i 2004 roku była nieistotna.

(2) Wartość inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych stanowi kwotę netto po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości, które wynosiły 15 386 tys. PLN, 15 118 tys. PLN i 16 893 tys. PLN odpowiednio na 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 2004 roku.

(3) Wartość należności leasingowych stanowi kwotę netto po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości, które wynoszą odpowiednio 4 283 tys. PLN, 3 869 tys. PLN oraz 4 714 tys. PLN. Odpowiednio na 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 2004 roku.

(4) Pozycja ta obejmuje nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w jednostki stowarzyszone, weksle uprawnione do redyskonta w banku centralnym, aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, należności, rozliczenia międzyokresowe czynne i inne aktywa.

Kredyty

W naszych oddziałach klientom oferujemy różne produkty kredytowe. Wartości kredytów po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości, wynosiły odpowiednio 48,7%, 42,6% i 38,0% sumy aktywów Grupy wg stanów odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 i 2004 roku.

Poniższa analiza oparta jest na kredytach i pożyczkach udzielonych klientom przed pomniejszeniem o odpisy z tytułu utraty wartości. Kredyty wykazywane są w skonsolidowanym bilansie po uwzględnieniu stosownej korekty efektywnej stopy procentowej oraz naliczonych odsetek oraz po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Korekta efektywnej stopy procentowej odzwierciedla przede wszystkim rozłożenie w czasie trwania umowy kredytowej prowizji pobranych z góry od klientów pomniejszonych o koszty prowizji wypłacone stronom trzecim. W niniejszym dokumencie "korekta ESP" oznacza stosowną korektę efektywnej stopy procentowej salda kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku kredyty i pożyczki udzielone klientom wraz z korektą efektywnej stopy procentowej i naliczonymi odsetkami wynosiły 4 981,3 mln PLN, co stanowi wzrost o 30,9% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005, kiedy pozycja ta osiągnęła poziom 3 805,3 mln PLN, co stanowiło wzrost o 80,2% w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2004 r. tj. 2 111,3 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 oraz 31 grudnia 2005 i 2004, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez Getin Bank wraz z korektą efektywnej stopy procentowej i naliczonymi odsetkami, lecz przez korektami konsolidacyjnymi wynosiła odpowiednio 4 890,9 mln PLN, 3 712,0 mln PLN oraz 2 123,3 mln PLN, co stanowiło odpowiednio 98,2%, 97,5% i 100,6% portfela kredytowego Grupy. W związku z tym jesteśmy zdania, że stan portfela kredytowego Grupy i jego zmiany mogą zostać właściwie odzwierciedlone przez stan i zmiany portfela kredytowego Getin Banku, jak i jego zmiany. Jeżeli nie zaznaczono inaczej niniejszy opis oparty jest na portfelu kredytowym Getin Banku, gdzie pominięto korekty efektywnej stopy procentowej, naliczone odsetki czy korekty konsolidacyjne.

Podział kredytów pod względem typu produktów

Informacje na temat oferowanych przez nas produktów znajdują się w rozdziale "Działalność Gospodarcza główne przedmioty naszej działalności gospodarczej." Poniższa tabela przedstawia kredyty konsumpcyjne Getin Banku wraz z podziałem na typy produktów oferowanych w danych okresach.

	Stan na 31 grudnia,				Stan na 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy
	(nie badane)					
	(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)					
Kredyty hipoteczne	251 288	11,6%	1 361 175	36,2%	2 215 600	45,0%
Kredyty samochodowe	921 597	42,5%	1 254 564	33,4%	1 438 616	29,2%
Kredyty konsumpcyjne	250 655	11,6%	373 074	9,9%	448 449	9,1%
Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych)	742 492	34,3%	772 025	20,5%	818 750	16,6%
Suma kredytów przed korektą ESP	2 166 032	100,0%	3 760 838	100,0%	4 921 415	100,0%
Suma korekty ESP	- 49 847		- 64 573		- 49 178	
Suma kredytów po korekcie ESP . .	2 116 185		3 696 265		4 872 237	

Ogólny wzrost kredytów i pożyczek udzielonych klientom w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 roku był spowodowany głównie przyrostem wszystkich typów produktów kredytowych, a zwłaszcza kredytów hipotecznych.

Na dzień 30 czerwca 2006 wartość kredytów hipotecznych udzielonych przez Getin Bank wyniosła 2 215,6 mln PLN, tj. o 62,8% więcej w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku, gdy wartość ta wynosiła 1 361,2 mln PLN, co z kolei stanowiło pięciokrotny wzrost w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004 roku, w którym wartość ta wyniosła 251,3 mln PLN. Przyrost ten spowodowany był głównie poważnym wzrostem kredytów hipotecznych udzielanych we frankach szwajcarskich. Zwiększenie odnotowane w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 było efektem następujących czynników: (i) wzrost kredytów hipotecznych po rozpoczęciu działalności przez Dom Bank w sierpniu 2004, (ii) rozwój sieci dystrybucji, (iii) wzrost zapotrzebowania na kredyty hipoteczne.

Getin Bank udzielił o 14,7% więcej kredytów samochodowych osiągając wartość 1 438,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005, gdy wartość ta wynosiła 1 254,6 mln PLN, co z kolei stanowiło wzrost o 36,1% w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, który wynosił 921,6 mln PLN. Wzrost odnotowany w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 był głównie spowodowany rozwojem naszej sieci dystrybucji i odzwierciedla on ogólny rozwój naszego banku.

Getin Bank udzielił o 20,2 % więcej kredytów konsumpcyjnych osiągając wartość 448,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005 roku, gdy wartość ta wynosiła 373,1 mln

PLN, co z kolei stanowiło wzrost o 48,8% w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, który wyniósł 250,7 mln PLN. Wzrost odnotowany w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 był głównie wynikiem rozwoju naszej sieci dystrybucji oraz zwiększonego zapotrzebowania na kredyty konsumpcyjne i kredyty ratalne (które najczęściej przeznaczone są na zakup sprzętu AGD czy remont domu lub mieszkania).

Wartość kredytów udzielonych przez Getin Bank klientom korporacyjnym i samorządom lokalnym wyniosła 818,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku, czyli o 6,1% więcej w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005 roku, gdy wartość ta wynosiła 772,0 mln PLN, co z kolei stanowiło wzrost o 4,0% w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, w którym odnotowaliśmy wartość na poziomie 742,5 mln PLN. Wzrost odnotowany w okresie od 31 grudnia 2005 do 30 czerwca 2006 odzwierciedlał dynamiczny rozwój naszego banku.

Podział kredytów ze względu na walutę

Poniższa tabela przedstawia podział portfela kredytowego Getin Banku wg walut na koniec poszczególnych okresów.

	Stan na 31 grudnia,				Stan na 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% sumy ⁽¹⁾	Kwota	% sumy ⁽¹⁾	Kwota	% sumy ⁽¹⁾
(nie badane)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Kredyty hipoteczne						
PLN	43 854	17,5%	64 105	4,7%	72 110	3,3%
EUR	6 736	2,7	6 517	0,5	8 711	0,4
USD	10 113	4,0	8 395	0,6	7 464	0,3
CHF	190 585	75,8	1 282 158	94,2	2 127 315	96,0
razem	<u>251 288</u>	<u>100,0</u>	<u>1 361 175</u>	<u>100,0</u>	<u>2 215 600</u>	<u>100,0</u>
Korekta ESP	—		9 062		27 639	
Suma kredytów hipotecznych po korekcie ESP	251 288		1 370 237		2 243 239	
Kredyty samochodowe						
PLN	575 398	62,4	843 627	67,2	925 848	64,4
EUR	128 230	13,9	64 176	5,1	45 472	3,2
USD	217 969	23,7	203 380	16,2	158 958	11,0
CHF	—	0,0	143 381	11,4	308 338	21,4
razem	<u>921 597</u>	<u>100,0</u>	<u>1 254 564</u>	<u>100,0</u>	<u>1 438 616</u>	<u>100,0</u>
Korekta ESP	— 21 215		— 29 593		— 25 684	
Suma kredytów samochodowych po korekcie ESP	900 382		1 224 971		1 412 932	
Kredyty konsumpcyjne						
PLN	250 328	99,9	372 833	99,9	448 356	100,0
EUR	210	0,1	134	0,0	28	0,0
USD	117	0,0	107	0,0	65	0,0
CHF	—	0,0	—	0,0	—	0,0
Razem	<u>250 655</u>	<u>100,0</u>	<u>373 074</u>	<u>100,0</u>	<u>448 449</u>	<u>100,0</u>
Korekta ESP	— 7 218		— 10 069		— 9 189	
Suma finansowych kredytów konsumpcyjnych po korekcie ESP	— 243 437		363 005		439 260	
Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych)						
PLN	721 883	97,2	708 219	91,7	748 889	91,5
EUR	3 794	0,5	2 955	0,4	13 387	1,6
USD	16 815	2,3	53 336	6,9	39 407	4,8
CHF	—	0,0	7 515	1,0	17 067	2,1
razem	<u>742 492</u>	<u>100,0</u>	<u>772 025</u>	<u>100,0</u>	<u>818 750</u>	<u>100,0</u>
Korekta ESP	— 21 414		— 33 973		— 41 944	
Suma kredytów dla firm i samorządów lokalnych po korekcie ESP	721 078		738 052		776 806	
Suma kredytów	<u>2 166 032</u>		<u>3 760 838</u>		<u>4 921 415</u>	
Korekta ESP	— 49 847		— 64 573		— 49 178	
Suma kredytów po korekcie ESP	<u>2 116 185</u>		<u>3 696 265</u>		<u>4 872 237</u>	

(1) Przedstawia udział kredytów w danej walucie dla danego typu produktu w łącznej kwocie kredytów danego typu, przed uwzględnieniem korekty ESP.

Kredyty hipoteczne. W odpowiedzi na zapotrzebowanie panujące na rynku polskim, niemal wszystkie udzielane przez nas kredyty hipoteczne są denominowane we frankach szwajcarskich. W ostatnich latach Polacy generalnie preferują kredyty hipoteczne we frankach szwajcarskich, przede wszystkim dlatego, iż nominalne oprocentowanie jest niższe od oprocentowania kredytów udzielanych w złotych lub innej walucie, a w mniejszym stopniu także ze względu na ogólny wysoki kurs złotego wobec franka szwajcarskiego występujący od roku 2004, co pozwala na zmniejszenie comiesięcznych rat wyrażanych w złotych. Generalnie oprocentowanie kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich oparte jest na trzymiesięcznej stopie LIBOR, a oprocentowanie złotych kredytów hipotecznych na trzymiesięcznej stopie WIBOR. Dodatkowe informacje dotyczące trzymiesięcznej stopy LIBOR dla kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich i jednomiesięcznej stopy WIBOR zostały umieszczone w rozdziale „Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników Działalności — czynniki o charakterze ogólnym wpływające na wyniki naszej działalności - środowisko inflacyjne i stóp procentowych.”

Informacje na temat kursu wymiany złotego i franka szwajcarskiego zamieszczono w rozdziale „Informacje na temat kursu wymiany walut”

Kredyty samochodowe. Większość kredytów samochodowych denominowana jest w złotych, co odzwierciedla preferencje konsumentów.

W okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 udzieliliśmy więcej kredytów samochodowych we frankach szwajcarskich, zarówno w ujęciu bezwzględny jak i procentowy, co jest głównie efektem czynników opisanych powyżej, które spowodowały procentowy wzrost liczby kredytów hipotecznych udzielanych we frankach szwajcarskich w porównaniu z pozostałymi oferowanymi przez nas kredytami.

Kredyty konsumpcyjne. Gotówkowe kredyty konsumpcyjne przyznawane są głównie w złotych, co jest odzwierciedleniem praktyk rynkowych stosowanych w Polsce i preferencji kredytobiorcy, gdyż, biorąc pod uwagę stosunkowo krótki okres kredytowania, klienci nie są tak wrażliwi na zmianę oprocentowania, jak w przypadku kredytów hipotecznych.

Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych). Większość naszych kredytów korporacyjnych i dla samorządów lokalnych przyznawana jest w złotych. W niewielu przypadkach są to kredyty we frankach szwajcarskich. Jest to głównie wynik (i) naszej ogólnej polityki ograniczania zaangażowania w kredyty korporacyjne i dla samorządów lokalnych udzielane we frankach szwajcarskich ze względu na relatywnie dużą wielkość naszego portfela kredytów hipotecznych udzielanych we frankach szwajcarskich, (ii) preferencji polskich samorządów, które wolą zaciągać kredyty w złotych.

Spadła liczba kredytów dla firm i samorządów lokalnych udzielanych w dolarach amerykańskich. Spadek ten odnotowano nie tylko w ujęciu bezwzględny, ale i procentowy w okresie od 31 grudnia 2005 do 30 czerwca 2006 głównie za sprawą częściowej spłaty przez Carcade Rosja pożyczki wspomnianej poniżej. Z kolei w okresie od 31 grudnia 2004 do 31 grudnia 2005 wartość tego portfela kredytów wzrosła, i to zarówno w ujęciu bezwzględny jak procentowy. Wynikało to przede wszystkim z udzielenia dalszego kredytowania dolarowego dla Carcade Rosja, spółki zależnej firmy Getin Holding, w drugim półroczu roku 2005.

W porównaniu z okresami wcześniejszymi w okresie od 31 grudnia 2005 do 30 czerwca 2006 wzrosła liczba kredytów korporacyjnych i dla samorządów lokalnych udzielanych w EUR, zarówno w ujęciu bezwzględny jak i procentowy, głównie ze względu na udzielenie jednemu z polskich klientów kredytu konsorcjalnego w EUR (spółce stowarzyszonej w stosunku do Pana Leszka Czarneckiego) w drugim kwartale roku 2006.

Koncentracja kredytobiorców

Zgodnie z odpowiednimi przepisami polskiego prawa bankowego, banki działające na terenie Polski obowiązują pewne limity zaangażowania kredytowego. Więcej informacji w rozdziale “Regulacje i nadzór — Regulacje bankowe w Polsce — Duże kredyty.”

Poniższa tabela przedstawia dwadzieścia naszych największych zaangażowań kredytowych na podstawie skonsolidowanych danych na dzień 30 czerwca 2006 roku (przed uwzględnieniem korekty ESP).

Stan na 30 czerwca 2006				
Typ kredytobiorcy		Wysokość zaangażowania kredytowego	Klasyfikacja kredytu	% sumy wszystkich kredytów ⁽¹⁾
(nie badane) (w tysiącach PLN)				
Kredytobiorca A ⁽²⁾	Biuro nieruchomości	82 085	normalny	1,6%
Kredytobiorca B ⁽³⁾⁽⁴⁾	Biuro nieruchomości	15 219	stracony	0,3%
Kredytobiorca C ⁽³⁾	Dealer samochodów i firma serwisowa	14 942	stracony	0,3%
Kredytobiorca D ⁽³⁾	Firma świadcząca usługi finansowe	14 887	stracony	0,3%
Kredytobiorca E	Samorząd lokalny	14 379	normalny	0,3%
Kredytobiorca F ⁽³⁾	Firma budowlana	13 900	stracony	0,3%
Kredytobiorca G ⁽³⁾	Firma produkcyjna	9 795	stracony	0,2%
Kredytobiorca H	Firma leasingowa	9 657	stracony	0,2%
Kredytobiorca I ⁽³⁾	Biuro nieruchomości	9 031	stracony	0,2%
Kredytobiorca J	Polski bank	8 146	normalny	0,2%
Kredytobiorca K	Biuro nieruchomości	8 000	stracony	0,2%
Kredytobiorca L ⁽³⁾	Samorząd lokalny	8 000	normalny	0,2%
Kredytobiorca M	Samorząd lokalny	7 399	wątpliwy	0,1%
Kredytobiorca N ⁽³⁾	Biuro nieruchomości	7 174	normalny	0,1%
Kredytobiorca O	Firma produkcyjna	6 963	stracony	0,1%
Kredytobiorca P	Firma leasingowa	6 379	stracony	0,1%
Kredytobiorca Q ⁽³⁾	Hurtownia	6 012	stracony	0,1%
Kredytobiorca R ⁽³⁾	Samorząd lokalny	6 000	normalny	0,1%
Kredytobiorca S	Hurtownia	5 868	stracony	0,1%
Kredytobiorca T ⁽³⁾⁽⁴⁾	Firma leasingowa	5 044	stracony	0,1%
Razem		258 880		5,2%
Suma kredytów (przed uwzględnieniem korekty ESP)		5 011 931		100,0%

(1) Obliczono dzieląc kwotę kredytów udzielonych każdemu kredytobiorcy przez sumę udzielonych kredytów.

(2) Jednostka stowarzyszona w stosunku do Pana Leszka Czarneckiego. Zaangażowanie kredytowe zaprezentowane w powyższej tabeli przedstawia całe nasze zaangażowanie kredytowe wobec tego kredytobiorcy z czego 73 995 PLN stanowi przyznany limit kredytowy, który nie został jeszcze wykorzystany.

(3) Kredyty przejęte od Banku Przemysłowego w związku z nabyciem tego banku w grudniu 2004 r.

(4) Jednostka zależna Banku Przemysłowego, która stała się naszą jednostką zależną w związku z nabyciem Banku Przemysłowego.

Struktura zapadalności portfela kredytowego

Poniższa tabela przedstawia produkty kredytowe Getin Banku w podziale wg pierwotnych terminów zapadalności wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Stan na 30 czerwca 2006															
Typ produktu	Zapadalne w terminie do 1 miesiąca	Zapadalne w terminie od 1 miesiąca		Zapadalne w terminie od 3 miesiąc y do 1 roku		Zapadalne w terminie od 1 roku do 5 lat		Zapadalne w terminie dłuższy n niż 5 lat		Kredyty przetermi- nowane	Suma przed korektą ESP	Korekta ESP	Razem		
	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy ⁽¹⁾	% sumy	% sumy					
(niebadane)															
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)															
Kredyty hipoteczne	3 792	0,2%	8 454	0,4%	39 725	1,8%	252 894	11,4%	1 881 457	84,9%	29 278	1,3%	2 215 600	27 639	2 243 239
Kredyty samochodowe	27 328	1,9	58 996	4,1	256 287	17,8	838 263	58,3	144 433	10,0	113 309	7,9	1 438 616	-25 684	1 412 932
Kredyty konsumpcyjne	34 940	7,8	29 884	6,7	106 002	23,6	197 904	44,1	3 233	0,7	76 486	17,1	448 449	-9 189	439 260
Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych)	126 133	15,4	55 201	6,7	149 793	18,3	245 687	30,0	12 161	1,5	229 775	28,1	818 750	-41 944	776 806
Suma kredytów	192 193	3,9%	152 535	3,1%	551 807	11,2%	1 534 748	31,2%	2 041 284	41,5%	448 848	9,1%	4 921 415	-49 178	4 872 237

(1) Przedstawia udział kredytów według terminów zapadalności dla danego typu produktu w łącznej kwocie kredytów danego typu przed uwzględnieniem korekty ESP.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku, 41,5 % sumy wszystkich kredytów udzielonych przez Getin Bank stanowiły kredyty z ponad pięcioletnim pierwotnym terminem zapadalności. Jest to przede wszystkim rezultat tego, że największym składnikiem naszego portfela kredytowego na dzień 30 czerwca 2006 były kredyty hipoteczne, które generalnie są kredytami długoterminowymi. Kredyty hipoteczne z ponad pięcioletnim pierwotnym terminem zapadalności stanowiły 84,9% sumy wszystkich kredytów hipotecznych.

Stan na dzień 30 czerwca 2006 roku pokazuje, że 58,3% kredytów samochodowych Getin Banku to kredyty o pierwotnym okresie zapadalności od roku do 5 lat, co w znacznej mierze odpowiada okresowi amortyzacji pojazdów.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku, 44,1% oraz 38,1% sumy wszystkich kredytów konsumpcyjnych udzielonych przez Getin Bank stanowią odpowiednio kredyty z pierwotnym terminem zapadalności od roku do pięciu lat oraz poniżej jednego roku. Jest to spowodowane faktem, iż kredyty na zakup sprzętu AGD i remont domu lub mieszkania to kredyty z pierwotnym terminem zapadalności od roku do 5 lat, a niezabezpieczone pożyczki gotówkowe (w tym karty kredytowe) to generalnie kredyty krótkoterminowe.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku, 40,4% oraz 30,0% sumy wszystkich kredytów korporacyjnych i dla samorządów lokalnych przyznanych przez Getin Bank stanowią odpowiednio kredyty o pierwotnym terminie zapadalności poniżej roku i od roku do pięciu lat. Krótkoterminowe kredyty korporacyjne i dla samorządów lokalnych przeznaczone są w większości przypadków na zaspokojenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Kredyty o pierwotnym terminie zapadalności od roku do pięciu lat to przede wszystkim kredyty przeznaczone na budowę lub zakup środków trwałych, w tym skupione wierzycielności leasingowe.

Poniższa tabela przedstawia produkty kredytowe Getin Banku podzielone w zależności od rzeczywistego terminu zapadalności wg stanu na 30 czerwca 2006 roku.

Stan na 30 czerwca 2006															
Typ produktu	Zapadalne w terminie do 1 miesiąca		Zapadalne w terminie od 1 miesiąca do 3 miesięcy		Zapadalne w terminie od 3 miesięcy do 1 roku		Zapadalne w terminie od 1 roku do 5 lat		Zapadalne w terminie dłuższy niż 5 lat		Kredyty przeterminowane	Suma przed korekta ESP	Korekta ESP	Razem	
	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy	% sumy				
(niebadane)															
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)															
Kredyty hipoteczne	4 396	0,2%	10 697	0,5%	54 704	2,5%	365 068	16,5%	1 751 457	79,1%	29 278	1,3%	2 215 600	27 639	2 243 239
Kredyty samochodowe	33 700	2,3	80 304	5,6	319 140	22,2	763 329	53,1	128 834	9,0	113 309	7,9	1 438 616	-25 684	1 412 932
Kredyty konsumpcyjne	38 167	8,5	38 104	8,5	115 928	25,9	176 880	39,4	2 884	0,6	76 486	17,1	448 449	-9 189	439 260
Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych)	132 094	16,1	65 417	8,0	160 150	19,6	220 466	26,9	10 848	1,3	229 775	28,1	818 750	-41 944	776 806
Suma kredytów	208 357	4,2%	194 522	4,0%	649 922	13,2%	1 525 743	31,0%	1 894 023	38,5%	448 848	9,1%	4 921 415	-49 178	4 872 237

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku, 38,5 % sumy wszystkich kredytów udzielonych przez Getin Bank to kredyty o terminie zapadalności na dzień bilansowy dłuższym niż pięć lat. Mimo iż kredyty o terminie zapadalności na dzień bilansowy przekraczającym pięć lat stanowią największą część portfela kredytowego Getin Banku, ich wartość jest niższa od wartości kredytów o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż pięć lat. Wynika to przede wszystkim z faktu, iż klienci spłacają kredyty, szczególnie kredyty hipoteczne, przed terminem. W rezultacie wartość procentowa kredytów hipotecznych z terminami zapadalności na dzień bilansowy przekraczającym pięć lat jest niższa niż wartość kredytów z tym samym terminem zapadalności określonym w umowie kredytowej.

W większości wypadków nie odnawiamy kredytów hipotecznych i samochodowych, natomiast kredyty rewolwingowe oraz należności z tytułu kart kredytowych zaklasyfikowanych jako regularne są odnawialne. Na wniosek klienta odnawiamy także wybrane kredyty konsumpcyjne i kredyty korporacyjne i dla samorządów lokalnych w terminie ich wymagalności.

Odnawiane kredyty są tak samo traktowane jak kredyty nowo udzielone i obowiązuje je taka sama polityka i procedura przyznawania z wyjątkiem regularnych należności kredytowych, w przypadku których okazanie zaświadczenia o niezaleganiu z płatnościami z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych nie jest wymagane. Więcej informacji w rozdziale „Zarządzanie ryzykiem — Zarządzanie ryzykiem kredytowym — Proces oceny i akceptacji kredytu.”

Struktura oprocentowania kredytów

W gestii polskich banków leży ustalanie i zmiana oprocentowania kredytów z zachowaniem stosownych przepisów dotyczących lichwy i ochrony konsumentów w zakresie oprocentowania kredytów.

Poniższa tabela przedstawia kredyty Getin Banku ze stałym i zmiennym oprocentowaniem wg stanu na dzień 30 czerwca 2006.

	Stan na 30 czerwca 2006	
	Kwota	% sumy
	(niebadane) (wartości podane są w tysiącach PLN z wyjątkiem wartości procentowych)	
Kredyty z oprocentowaniem stałym	269 150	5,5%
Kredyty z oprocentowaniem zmiennym	4 652 265	94,5%
Razem	<u>4 921 415</u>	<u>100,0%</u>
Korekta ESP	- 49 178	
Suma po korekcie ESP	<u>4 872 237</u>	

W większości przypadków stałe oprocentowanie dotyczy (i) kredytów samochodowych i kredytów ratalnych z pierwotnym terminem zapadalności do trzech lat, (ii) pożyczek gotówkowych (z wyjątkiem kredytów rewolwingowych i kart kredytowych) z pierwotnym terminem zapadalności do jednego roku, (iii) wierzytelności faktoringowych. Pozostałe typy kredytów mają oprocentowanie zmienne, a to czy, kiedy i jak bardzo zmienione zostanie oprocentowanie zależy od: (i) zmian w oprocentowaniu kredytów tego samego rodzaju udzielanych nowym kredytobiorcom z tym samym profilem ryzyka, (ii) wybranych czynników makroekonomicznych, w tym zmian stóp lombardowych ustalanych przez Narodowy Bank Polski, WIBOR lub LIBOR bądź innych indeksów stóp procentowych, inflacji, obowiązkowych rezerw, czy też rentowności polskich obligacji skarbowych.

Jakość Portfela Kredytowego

Jakość naszego portfela kredytowego jest sprawdzana i monitorowana poprzez system klasyfikacji kredytów. Kredyty są klasyfikowane na podstawie pięciostopniowej skali klasyfikacji kredytów, zgodnej z regulacjami prawnymi Ministerstwa Finansów.

Kryteria Klasyfikacji Kredytów

Tworząc klasyfikację naszego portfela kredytowego zastosowaliśmy kryteria oparte na regulacjach prawnych ustanowionych przez Ministerstwo Finansów zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, które mają ocenić prawdopodobieństwo spłaty przez kredytobiorcę kwoty głównej kredytu wraz z odsetkami. Kryteria te skupiają się na następujących czynnikach: (i) czas zalegania ze spłatą kwoty głównej kredytu lub odsetek, (ii) zdolność kredytobiorcy do spłacenia kredytu oparta na takich czynnikach jak sytuacja finansowa i inne. Więcej informacji na temat kryteriów klasyfikacji kredytów, zgodnie z wytycznymi Ministerstwa Finansów zawiera rozdział: „Otoczenie prawne i nadzór — Otoczenie prawne i nadzór w Polsce- Klasyfikacja kredytów”. Zasadniczo skupiamy się na kryterium czasu zalegania ze spłatą kwoty głównej kredytu lub odsetek, bierzemy także pod uwagę sytuację finansową kredytobiorcy.

Podział kredytów pod względem ich klasyfikacji

Poniższa tabela przedstawia podział portfela kredytowego Getin Banku na poszczególne kategorie zgodnie z klasyfikacją określoną przez Ministerstwo Finansów na koniec poszczególnych okresów. Zgodnie ze wspomnianą pięciostopniową skalą klasyfikacji kredyty zagrożone określane są jako „poniżej standardu”, „wątpliwe” lub „stracone”.

	Stan na 31 grudnia,				Stan na 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy
(niebadane)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Normalne	1 539 884	71,1%	3 160 625	84,0%	4 139 041	84,1%
Pod obserwacją	216 393	10,0	97 453	2,6	205 245	4,2
Poniżej standardu	28 763	1,3	59 330	1,6	67 190	1,4
Wątpliwe	37 720	1,7	70 756	1,9	86 119	1,7
Stracone	343 272	15,8	372 674	9,9	423 820	8,6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 166 032	100,0%	3 760 838	100,0%	4 921 415	100,0%
Udział kredytów nieregularnych w kredytach ogółem⁽¹⁾						
	18,92%		13,37%		11,73%	

(1) Obliczono dzieląc sumę kredytów zagrożonych przez sumę wszystkich kredytów.

Poniższa tabela przedstawia kredyty i pożyczki udzielone klientom Getin Banku na koniec poszczególnych okresów (przed korektą ESP) w podziale na typy produktów z uwzględnieniem kryteriów klasyfikacji.

	Stan na 31 grudnia				Stan na 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy
	(niebadane)					
(wartości podane są w tysiącach PLN, z wyjątkiem danych procentowych)						
Kredyty hipoteczne						
Normalne	176 712	8,2%	1 242 907	33,0%	2 013 205	40,9%
Pod obserwacją	55 863	2,6%	44 675	1,2%	90 408	1,8%
Poniżej standardu	2 519	0,1%	27 313	0,7%	38 834	0,8%
Wątpliwe	2 535	0,1%	23 339	0,6%	31 779	0,6%
Stracone	13 659	0,6%	22 941	0,6%	41 374	0,8%
Razem	251 288	11,6%	1 361 175	36,2%	2 215 600	45,0%
Udział kredytów nieregularnych ⁽¹⁾		7,45%		5,41%		5,05%
Kredyty samochodowe						
Normalne	858 877	39,7%	1 142 850	30,4%	1 298 750	26,4%
Pod obserwacją	9 164	0,4%	21 264	0,6%	28 128	0,6%
Poniżej standardu	8 067	0,4%	12 800	0,3%	14 507	0,3%
Wątpliwe	2 532	0,1%	2 935	0,1%	3 398	0,1%
Stracone	42 957	2,0%	74 715	2,0%	93 833	1,9%
Razem	921 597	42,5%	1 254 564	33,4%	1 438 616	29,2%
Udział kredytów nieregularnych ⁽¹⁾		5,81%		7,21%		7,77%
Gotówkowe kredyty konsumpcyjne						
Normalne	213 665	9,9%	323 561	8,6%	380 006	7,7%
Pod obserwacją	15	0,0%	—	0,0%	—	0,0%
Poniżej standardu	30	0,0%	16	0,0%	—	0,0%
Wątpliwe	—	0,0%	—	0,0%	1	0,0%
Stracone	36 945	1,7%	49 497	1,3%	68 443	1,4%
Razem	250 655	11,6%	373 074	9,9%	448 450	9,1%
Udział kredytów nieregularnych ⁽¹⁾		14,75%		13,27%		15,26%
Kredyty dla firm i samorządów lokalnych						
Normalne	290 630	13,4%	451 307	12,0%	447 080	9,1%
Pod obserwacją	151 351	7,0%	31 514	0,8%	86 709	1,8%
Poniżej standardu	18 147	0,8%	19 201	0,5%	13 849	0,3%
Wątpliwe	32 653	1,5%	44 482	1,2%	50 941	1,0%
Stracone	249 711	11,5%	225 521	6,0%	220 170	4,5%
Razem	742 492	34,3%	772 025	20,5%	818 749	16,6%
Udział kredytów nieregularnych ⁽¹⁾		40,47%		37,46%		34,80%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	<u>2 166 032</u>	<u>100,0%</u>	<u>3 760 838</u>	<u>100,0%</u>	<u>4 921 415</u>	<u>100,0%</u>
Udział kredytów nieregularnych w kredytach ogółem⁽²⁾		18,92%		13,37%		11,73%

(1) Obliczono dzieląc sumę kredytów nieregularnych w danej kategorii przez łączną sumę kredytów w tej kategorii.

(2) Obliczono dzieląc sumę kredytów nieregularnych przez łączną sumę kredytów.

Wskaźnik udziału kredytów nieregularnych w łącznej sumie kredytów Getin Banku wynosił 11,73%, 13,37% oraz 18,92% odpowiednio wg stanu na 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 2004. Spadek wskaźnika kredytów nieregularnych odnotowany w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 odzwierciedlał przede wszystkim (i) wpływ relatywnego wzrostu liczby udzielonych kredytów, w przypadku których, w początkowym okresie trwania, występuje niższy odsetek kredytów nieregularnych, (ii) wzmożone wysiłki poprawy stopnia ścigalności, zwłaszcza w odniesieniu do nieregularnych kredytów korporacyjnych.

Podział kredytów nieregularnych pod względem typu produktów

Poniższa tabela przedstawia podział kredytów nieregularnych Getin Banku według typu produktów na koniec poszczególnych okresów.

	Stan na 31 grudnia						Stan na 30 czerwca		
	2004			2005			2006		
	Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾	Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾	Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾
(niebadane)									
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)									
Kredyty hipoteczne	18 713	4,6%	7,45%	73 593	14,6%	5,41%	111 987	19,4%	5,05%
Kredyty samochodowe	53 556	13,1%	5,81%	90 450	18,0%	7,21%	111 738	19,4%	7,77%
Kredyty konsumpcyjne	36 975	9,0%	14,75%	49 513	9,8%	13,27%	68 444	11,9%	15,26%
Kredyty korporecyjne									
(w tym dla samorządów lokalnych) .	300 511	73,3%	40,47%	289 204	57,5%	37,46%	284 960	49,4%	34,80%
Suma kredytów nieregularnych ...	409 755	100,0%	18,92%	502 760	100,0%	13,37%	577 129	100,0%	11,73%
Korekta ESP	- 1 337			- 8 633			- 8 560		
Suma kredytów									
nieregularnych po korekcie ESP ..	408 418			494 127			568 569		

(1) Obliczono dzieląc sumę kredytów nieregularnych w danej kategorii przez łączną sumę kredytów w tej kategorii.

Ogólny spadek wskaźnika kredytów nieregularnych w łącznej sumie kredytów Getin Banku do 11,73% wg stanu na 30 czerwca 2006 z 13,37% na dzień 31 grudnia 2005 roku jest głównie efektem (i) spadku wskaźnika kredytów nieregularnych w przypadku kredytów hipotecznych i kredytów korporacyjnych dla i samorządów lokalnych, (ii) znaczące zwiększenie udziału kredytów hipotecznych w portfelu kredytów, mających relatywnie niższe wskaźniki kredytów nieregularnych w całościowym portfelu kredytowym. Spadek ten został częściowo zrównoważony przez wzrost wskaźnika kredytów nieregularnych wśród kredytów samochodowych oraz kredytów konsumpcyjnych.

Wskaźnik kredytów nieregularnych w przypadku kredytów hipotecznych spadł do 5,05% wg stanu na 30 czerwca 2006 roku w porównaniu z 5,41% na 31 grudnia 2005, co z kolei stanowiło spadek z 7,45% na dzień 31 grudnia 2004. Spadek wskaźnika kredytów nieregularnych w przypadku kredytów hipotecznych w portfelu kredytów przede wszystkim odzwierciedlał pozytywny wpływ wzrostu kredytów hipotecznych na wskaźniki kredytów nieregularnych, a także poprawę jakości portfela kredytów hipotecznych, co było wynikiem naszych wysiłków mających na celu zmniejszenie zaangażowania kredytowego kredytobiorców o niskiej zdolności kredytowej.

Wskaźnik kredytów nieregularnych w przypadku kredytów dla firm i samorządów lokalnych spadł do 34,8% wg stanu na 30 czerwca 2006 z 37,46% odnotowanych 31 grudnia 2005, co z kolei stanowiło spadek z 40,47% za okres do 31 grudnia 2004. Spadek zaobserwowany w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 jest rezultatem naszych wzmożonych starań poprawy stopnia ścigalności.

Wskaźnik kredytów nieregularnych w przypadku kredytów samochodowych wzrósł do 7,77% wg stanu na 30 czerwca 2006 z 7,21% na dzień 31 grudnia 2005 roku, co z kolei stanowiło wzrost z 5,81% na dzień 31 grudnia 2004 roku. Wzrost, który nastąpił w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 roku, wynikał przede wszystkim z faktu zniesienia przez rząd polski cła na import samochodów używanych w 2004 roku, co z kolei spowodowało wzrost liczby kredytów przyznawanych na zakup tego typu pojazdów, które generalnie mają wyższe wskaźniki kredytów nieregularnych w odróżnieniu od kredytów na zakup nowych samochodów.

Wskaźnik kredytów nieregularnych w przypadku kredytów konsumpcyjnych wzrósł do 15,26% wg stanu na 30 czerwca 2006 roku z 13,27% na dzień 31 grudnia 2005 r., co jest głównie odzwierciedleniem cyklu, w którym znalazły się kredyty udzielane w latach poprzednich. Wskaźnik nieregularnych kredytów konsumpcyjnych spadł

z 14,75% na dzień 31 grudnia 2004 roku do 13,27% na dzień 31 grudnia 2005 roku, co było przede wszystkim wynikiem ogólnego wzrostu portfela kredytów konsumpcyjnych.

Podział kredytów zagrożonych pod względem waluty

Poniższa tabela przedstawia podział kredytów zagrożonych udzielonych przez Getin Bank pod względem waluty na koniec poszczególnych okresów.

	Stan na 31 grudnia						Stan na 30 czerwca		
	2004			2005			2006		
	Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾	Kwota Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾	Kwota Kwota	% sumy	Wskaźnik KZ ⁽¹⁾
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych) (niebadane)									
PLN	399 466	97,5%	25,10%	441 621	87,8%	22,21%	456 322	79,0%	20,79%
EUR	4 522	1,1%	3,25%	1 841	0,4%	2,50%	2 098	0,4%	3,10%
USD	5 767	1,4%	2,35%	8 753	1,7%	3,30%	37 610	6,5%	18,27%
CHF	—	—	—	50 545	10,1%	3,53%	81 099	14,1%	3,31%
Suma kredytów zagrożonych	409 755	100,0%	18,92%	502 760	100,0%	13,37%	577 129	100,0%	11,73%
Korekta ESP	- 1 337			- 8 633			- 8 560		
Suma kredytów zagrożonych po korekcie ESP	408 418			494 127			568 569		

(1) Obliczono dzieląc sumę kredytów zagrożonych w danej kategorii przez łączną sumę kredytów w tej kategorii.

Wskaźnik kredytów zagrożonych udzielonych w złotówkach spadł do 20,79% wg stanu na 30 czerwca 2006 z 22,22% odnotowanych na dzień 31 grudnia 2005 roku, co z kolei stanowi spadek z 25,10% na dzień 31 grudnia 2004. Spadek, który został zaobserwowany w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006, był spowodowany przede wszystkim ogólnym wzrostem portfela kredytowego.

Wskaźnik kredytów zagrożonych denominowanych w dolarach amerykańskich wzrósł do 18,27% wg stanu na 30 czerwca 2006 roku z 3,30% odnotowanych na dzień 31 grudnia 2005, co zostało spowodowane przeklasyfikowaniem kredytu udzielonego Carcade Rosja z grupy kredytów spłacanych w terminie go do grupy kredytów wątpliwych w związku z zamianą zabezpieczenia kredytowego — depozyty LC Corp BV zastąpiono polisą ubezpieczeniową.

Wskaźnik zagrożonych kredytów hipotecznych udzielanych we frankach szwajcarskich wzrósł do 3,53% wg stanu na 31 grudnia 2005 r., i 3,31% na 30 czerwca 2006 r. z poziomu zerowego na 31 grudnia 2004 r., co jest głównie odzwierciedleniem cyklu, w którym znalazły się te kredyty po wprowadzeniu produktu w 2004 r. oraz znaczącego wzrostu portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich w 2005 r.

Dziesięciu największych kredytobiorców zagrożonych

Poniższa tabela przedstawia na dzień 30 czerwca 2006 r. dziesięciu kredytobiorców Getin Banku o największych saldach kredytów zagrożonych (przed korektą ESP). Wszystkie z nich to kredyty korporacyjne i kredyty samorządów lokalnych.

		Stan na 30 czerwca 2006 roku					
Typ kredytobiorcy		Kwota	Kategoria ryzyka	% sumy kredytów nieregularnych	% sumy własnych funduszy	Odpis aktualizujący	Wskaźnik pokrycia odpisem aktualizującym ⁽¹⁾
(nie badane)							
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)							
Kredytobiorca A ⁽²⁾	Firma Leasingowa	36 281	Wątpliwy	6,3%	6,3%	11	0,00%
Kredytobiorca B ⁽³⁾⁽⁴⁾	Biuro nieruchomości	15 219	Stracony	2,6%	2,6%	5 061	33,26
Kredytobiorca C ⁽³⁾	Dealer samochodów i firma serwisowa	14 942	Stracony	2,6%	2,6%	6 029	40,35
Kredytobiorca D ⁽³⁾	Firma świadcząca usługi finansowe	14 887	Stracony	2,6%	2,6%	12 790	85,91
Kredytobiorca E ⁽³⁾	Firma budowlana	13 900	Stracony	2,4%	2,4%	12 484	89,81
Kredytobiorca F ⁽³⁾	Firma produkcyjna	9 795	Stracony	1,7%	1,7%	9 563	97,63
Kredytobiorca G ⁽³⁾	Biuro nieruchomości	9 031	Stracony	1,6%	1,6%	7 455	82,55
Kredytobiorca H ⁽³⁾	Biuro nieruchomości	8 000	Stracony	1,4%	1,4%	2 160	27,00
Kredytobiorca I ⁽³⁾	Samorząd lokalny	7 399	Wątpliwy	1,3%	1,3%	1 736	23,46
Kredytobiorca J	<u>Zakład produkcyjny</u>	<u>6 963</u>	<u>Stracony</u>	<u>1,2%</u>	<u>1,2%</u>	<u>6 935</u>	<u>99,59</u>
Razem		<u>136 417</u>		<u>23,6</u>	<u>23,7%</u>	<u>64 224</u>	<u>47,08%</u>
Suma kredytów nieregularnych		577 129		100,0%			

- (1) Obliczono dzieląc kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do kredytu udzielonego danemu kredytobiorcy przez sumę tego kredytu.
- (2) Carcade Rosja, jednostka zależna Getin Holding. Kredyt dla Carcade Rosja został zaklasyfikowany do kategorii wątpliwe, ze względu na zakumulowanie straty.
- (3) Kredyty przejęte z Banku Przemysłowego w związku z jego nabyciem w grudniu 2004.
- (4) Jednostka zależna Banku Przemysłowego, która stała się naszą jednostką, zależną w związku nabyciem tego banku.

Struktura wiekowa należności

Poniższa tabela przedstawia strukturę wiekową należności Getin Banku z tytułu kredytów na koniec poszczególnych okresów.

		Stan na 31 grudnia		Stan na 30 czerwca			
		2004		2005		2006	
		Kwota	% sumy	Kwota	% sumy	Kwota	% sumy
		(nieaudytowany)					
		(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)					
Kredyty nieprzeterminowane	1 486 038	68,6%	2 686 512	71,4%	3 692 181	75,0%	
Kredyty przeterminowane							
od 1 do 90 dni ⁽¹⁾	130 104	6,0	447 090	11,9	614 677	12,5	
91 do 180 dni ⁽¹⁾	71 957	3,3	74 817	2,0	76 227	1,5	
181 dni lub więcej ⁽¹⁾	297 638	13,7	377 301	10,0	432 548	8,8	
Razem ⁽¹⁾	499 698	23,1	899 208	23,9	1 123 451	22,8	
Inne ⁽²⁾	180 296	8,3	175 118	4,7	105 783	2,1	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 166 032	100,0%	3 760 838	100,0%	4 921 415	100,0%	
Korekta ESP	− 49 847		− 64 573		− 49 178		
Suma po korekcie ESP	2 116 185		3 696 265		4 872 237		

- (1) Kwota przedstawia wartość kapitału kredytu na którym przeterminowanie kapitału kredytu lub odsetek jest większe niż 200 PLN. Dla kredytów ratalnych przyjmuje się iż jakkolwiek należność powoduje zakwalifikowanie go do wartości przeterminowanych.
- (2) Pozycja ta odnosi się do kwot kredytów, które w naszej bazie danych nie są zróżnicowane na kredyty nieprzeterminowane i kredyty przeterminowane. Niemniej jednak znaczna większość tych kredytów została sklasyfikowana jako kredyty normalne na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2004.

W okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 suma kredytów przeterminowanych od 1 do 90 dni wzrosła zarówno w ujęciu bezwzględnym jak i procentowym w odniesieniu do sumy kredytów, co przede wszystkim jest odzwierciedleniem ogólnego rozwoju naszego portfela kredytowego, a szczególnie portfela kredytów hipotecznych oraz sezonowości kredytów. Saldo kredytów przeterminowanych od 91 dni do 180 dni wzrosło w niezauważalnym stopniu w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006, natomiast wystąpił w pozycji tej spadek ich udziału w sumie wszystkich kredytów. Zmiany te wynikają z ogólnego rozwoju naszego portfela

kredytowego. Kredyty przeterminowane od 91 dni do 180 dni stanowią mniejszy procent sumy wszystkich kredytów niż kredyty przeterminowane innych kategorii, co przede wszystkim wynika z tego, że (i) część kredytów przeterminowanych od 1 do 90 dni stanowiły kredyty, które były przeterminowane przez krótki czas, ponieważ wkrótce je spłacono (a zatem przeterminowanie wynikało z niewielkiego opóźnienia spłaty lub przedłużającego się czasu jej przetwarzania). Ta część kredytów przeterminowanych nie weszła do grupy kredytów przeterminowanych od 91 dni do 180 dni. Po drugie, (ii) kredyty z kategorii kredytów przeterminowanych, które zazwyczaj są kredytami w sytuacji nieregularnej, weszły do kategorii kredytów przeterminowanych o 181 dni lub więcej w stosunkowo krótkim czasie (w ciągu nie więcej niż 90 dni). Relatywnie dużą część kredytów przeterminowanych o 181 dni lub więcej stanowią kredyty w sytuacji nieregularnej przejęte z Banku Przemysłowego w wyniku nabycia tego banku w grudniu 2004. Saldo kredytów przeterminowanych o 181 dni lub więcej wzrosło w okresie od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006, co jest głównie spowodowane sezonowością kredytów. Jednakże udział kredytów przeterminowanych o ponad 181 dni spadła w ujęciu procentowym względem sumy wszystkich kredytów w okresie od 31 grudnia 2004 roku do 30 czerwca 2006 roku, głównie za sprawą ogólnego rozszerzenia portfela kredytów oraz stopniowego odzyskiwania kredytów w sytuacji nieregularnej, przejętych z Banku Przemysłowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów

Szacujemy utratę wartości kredytów, określamy poziom odpisu z tytułu utraty wartości oraz tworzymy rezerwy utworzone w ciągu roku, stosując definicję utraty wartości zgodną z wytycznymi MSR 39. Więcej informacji w rozdziale “Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników Działalności — Najważniejsze Zasady Rachunkowości — Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i należności.” Dla celów analizy przedstawionej w niniejszym rozdziale, odpisy z tytułu utraty wartości są prezentowane tak jak gdybyśmy oszacowali odpisy z tytułu utraty wartości stosując spójne zasady dla danych finansowych zaprezentowanych na 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2004.

Kredyty są wykazywane w skonsolidowanym bilansie po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Indywidualną ocenę stosujemy w celu określenia odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do istotnych indywidualnych należności, które obejmują kredyty o wartości kwoty głównej przekraczającej 1 mln PLN, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości w wyniku zdarzeń, jakie mają miejsce po początkowym ujęciu tych kredytów, które wpływają na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tych kredytów. Odpis z tytułu utraty wartości kredytów określa się jako różnicę pomiędzy wartością księgową a szacowaną wartością odzyskiwalną kredytów. Szacowane wartości odzyskiwalne stanowią wartości bieżące szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z kredytów, włączając w to m.in. odzyskiwalną wartość zabezpieczeń.

Jednorodne grupy kredytów, które nie są uznane za indywidualnie istotne obejmują kredyty o wartości kwoty głównej mniejszej lub równej kwocie 1 mln PLN. Kredyty te są oceniane grupowo w celu określenia odpisu z tytułu utraty ich wartości. Kredyty indywidualnie istotne, co do których nie stwierdzono utraty wartości obejmują kredyty o kwocie głównej przekraczającej 1 mln PLN, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Kredyty uznane za kredyty bez przesłanek utraty wartości traktowane są jako oddzielna kategoria i oceniane grupowo w celu określenia odpisu z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku kredytów ocenianych grupowo określa się głównie w oparciu o historyczne dane dotyczące utraty wartości w podobnych portfelach.

W związku ze sposobem przetwarzania danych, w przypadku zmiany poziomu odpisów aktualizujących w danym okresie, odpis aktualizujący wg stanu na koniec poprzedniego okresu jest rozwiązywany i ujęty w rachunku wyników jako rozwiązanie rezerw. Jednocześnie zwiększenie odpisu aktualizującego na koniec bieżącego okresu jest ujmowane w rachunku jako utworzenie rezerw. Ponadto w danym okresie tworzymy lub rozwiązujemy rezerwy na odpowiednio kredyty udzielone lub spłacone w tym okresie.

Opis naszych metodologii wyceny odpisów kredytów zawarto w rozdziale “Omówienie i analiza Zarządu odnośnie kondycji finansowej i wyników działalności Zarządu — Podstawowe operacje księgowe — Utrata wartości kredytów i odpisy” oraz w Nocie 5.20 do skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Podział odpisów z tytułu utraty wartości na kredyty z przesłanką i bez przesłanki utraty wartości

Kredyty, odnośnie których stwierdzono utratę wartości zgodnie z MSR 39 obejmują zasadniczo te same kredyty, które są klasyfikowane jako kredyty w sytuacji nieregularnej według pięciostopniowej skali klasyfikacji kredytów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, z następującymi wyjątkami:

- Niektóre kredyty sklasyfikowane jako poniżej standardu zgodnie z polskimi zasadami klasyfikacji kredytów wyłącznie dlatego, iż kondycja finansowa kredytobiorcy powoduje obawy co do jego zdolności obsługi kredytu, mogą być uznawane zgodnie z MSR39 za kredyty bez przesłanki utraty wartości.
- Kredyty przeterminowane, w pełni zabezpieczone, uznawane są za kredyty z przesłanką utraty wartości zgodnie z MSR 39 ale mogą być sklasyfikowane jako kredyty regularne zgodnie z polskimi zasadami klasyfikacji; oraz
- Kredyty konsumpcyjne, w przypadku których opóźnienie w spłacie wynosi więcej niż 90 dni a mniej niż 180 dni uznawane za kredyty z przesłanką utraty wartości zgodnie z MSR 39 mogą być sklasyfikowane jako kredyty regularne zgodnie z polskimi zasadami klasyfikacji kredytów, ze względu na to, iż zgodnie z polskimi zasadami klasyfikacji istnieją tylko dwa typy kredytów konsumpcyjnych: kredyty normalne (kredyty, w przypadku których opóźnienie w spłacie wynosi do 180 dni) oraz stracone (kredyty, w przypadku których opóźnienie w spłacie wynosi ponad 180 dni).

Poniższa tabela obrazuje podział kredytów (przed korektą ESP), na koniec poszczególnych okresów oraz odpisów z tytułu utraty wartości według podziału na kredyty, co do których stwierdzono i nie stwierdzono utraty wartości.

	Stan na 31 grudnia								Stan na 30 czerwca							
	2004				2005				2006				2006			
	Kredyty	% całości kredytów	Odpisy	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾	Kredyty	% całości kredytów	Odpisy	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾	Kredyty	% całości kredytów	Odpisy	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾	Kredyty	% całości kredytów	Odpisy	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾
(nie badane)																
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)																
Kredyty hipoteczne																
Bez przesłanki utraty wartości	235 868	10,9%	4 561	1,3%	1 295 345	34,4%	28 791	7,2%	2 126 550	43,2%	38 346	8,6%	1 80%			
Z przesłanką utraty wartości	15 420	0,7	10 351	3,0	65 830	1,8	31 605	8,0	89 050	1,8	42 816	9,6	48,08			
Podsuma	251 288	11,6	14 912	4,3	1 361 175	36,2	60 396	15,2	2 215 600	45,0	81 162	18,1	3,66			
Kredyty samochodowe																
Bez przesłanki utraty wartości	867 343	40,0	20 749	6,0	1 157 866	30,8	29 348	7,4	1 315 331	26,7	31 988	7,2	2,43			
Z przesłanką utraty wartości	54 254	2,5	42 801	12,4	96 698	2,6	68 009	17,1	123 285	2,5	86 168	19,3	69,89			
Podsuma	921 597	42,5	63 550	18,5	1 254 564	33,4	97 357	24,5	1 438 616	29,2	118 156	26,4	8,21			
Kredyty konsumpcyjne																
Bez przesłanki utraty wartości	209 135	9,7	6 358	1,8	310 537	8,3	8 930	2,2	363 928	7,4	12 330	2,8	3,39			
Z przesłanką utraty wartości	41 520	1,9	31 520	9,2	62 537	1,7	40 378	10,2	84 521	1,7	55 061	12,3	65,14			
Podsuma	250 655	11,6	37 878	11,0	373 074	9,9	49 308	12,4	448 450	9,1	67 391	15,1	15,03			
Kredyty korporacyjne (w tym dla samorządów lokalnych)																
Bez przesłanki utraty wartości	452 703	20,9	7 753	2,3	463 908	12,3	4 869	1,2	548 676	11,1	3 465	0,8	0,63			
Z przesłanką utraty wartości	289 789	13,4	220 127	63,9	308 117	8,2	185 602	46,7	270 073	5,5	177 048	39,6	65,56			
Podsuma	742 492	34,3	227 880	66,2	772 025	20,5	190 471	47,9	818 749	16,6	180 513	40,4	22,05			
Suma																
Bez przesłanki utraty wartości	1 765 048	81,5	39 421	11,5	2 227 656	85,8	71 938	18,1	2 354 485	88,5	86 129	19,3	1,98			
Z przesłanką utraty wartości	400 984	18,5	304 799	88,5	533 182	14,2	325 594	81,9	566 929	11,5	361 093	80,7	63,69			
Kredyty ogółem	<u>2 166 032</u>	<u>100,0%</u>	<u>344 220</u>	<u>100,0%</u>	<u>2 760 838</u>	<u>100,0%</u>	<u>397 532</u>	<u>100,0%</u>	<u>2 921 415</u>	<u>100,0%</u>	<u>447 222</u>	<u>100,0%</u>	<u>9,09%</u>			

(1) Obliczone poprzez podzielenie kwoty odpisu z tytułu utraty wartości kredytów w danej kategorii przez łączną kwotę kredytów w tej kategorii.

Podział odpisów z tytułu utraty wartości na kredyty oceniane indywidualnie i grupowo.

Poniższa tabela obrazuje podział odpisów z tytułu utraty wartości w Getin Banku, na koniec poszczególnych okresów, na kredyty oceniane indywidualnie i grupowo.

	Stan na 31 grudnia						Stan na 30 czerwca		
	2004			2005			2006		
	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów ⁽¹⁾
(nieaudytowany)									
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)									
Kredyty hipoteczne									
Oceniane indywidualnie	—	0,0%	0,0%	4 258	1,1%	38,03%	8 565	1,9%	56,66%
Oceniane grupowo	14 913	4,3%	5,93%	56 138	14,1%	4,16%	72 597	16,2%	3,30%
Podsuma	14 913	4,3%	5,93%	60 396	15,2%	4,44%	81 162	18,1%	3,66%
Kredyty samochodowe									
Oceniane indywidualnie	—	0,0%	0,0%	—	0,0%	0,0%	—	0,0%	0,0%
Oceniane grupowo	63 550	18,5%	6,90%	97 357	24,5%	7,76%	118 156	26,4%	8,21%
Podsuma	63 550	18,5%	6,90%	97 357	24,5%	7,76%	118 156	26,4%	8,21%
Kredyty konsumpcyjne									
Oceniane indywidualnie	—	0,0%	0,0%	—	0,0%	0,0%	—	0,0%	0,0%
Oceniane grupowo	37 878	11,0%	15,11%	49 308	12,4%	13,22%	67 391	15,1%	15,03%
Podsuma	37 878	11,0%	15,11%	49 308	12,4%	13,22%	67 391	15,1%	15,03%
Kredyty korporacyjne									
(w tym dla samorządów lokalnych) ..									
Oceniane indywidualnie	146 909	42,7%	73,14%	117 438	29,5%	51,74%	110 618	24,7%	56,68%
Oceniane grupowo	80 970	23,5%	14,95%	73 033	18,4%	13,40%	69 895	15,6%	11,21%
Podsuma	227 879	66,2%	30,69%	190 471	47,9%	24,67%	180 513	40,4%	22,05%
Kredyty ogółem	344 220	100,0%	15,89%	397 532	100,0%	10,57%	447 222	100,0%	9,09%

(1) Obliczone poprzez podzielenie kwoty odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w danej kategorii przez łączną kwotę kredytów w tej kategorii.

Zmiany w odpisach z tytułu utraty wartości

Poniższa tabela przedstawia — dla podanych okresów — zmiany w odpisach z tytułu utraty wartości kredytów na podstawie danych skonsolidowanych.

	Zmiany w trakcie oraz stany na koniec poszczególnych o k r e s ó w zakończonych odpowiednio 31 grudnia oraz 30 czerwca
	(w tysiącach PLN)
Stan na 31 grudnia 2003 r.	—
Rezerwy utworzone ⁽¹⁾	42 676
Rezerwy rozwiązane ⁽²⁾	– 34 312
Zmiana stanu rezerw netto	8 364
Rezerwy spisane z bilansu	– 6 067
Inne zwiększenia ⁽³⁾	371 192
Inne zmniejszenia ⁽⁴⁾	– 10 400
Inne zwiększenia/zmniejszenia netto	360 792
Stan na 31 grudnia 2004 r.	363 089
Rezerwy utworzone ⁽¹⁾	191 933
Rezerwy rozwiązane ⁽²⁾	– 115 473
Zmiana stanu rezerw netto	76 460
Rezerwy spisane z bilansu	– 23 145
Inne zwiększenia ⁽⁵⁾	127 642
Inne zmniejszenia ⁽⁶⁾	– 29 135
Inne zwiększenia/zmniejszenia netto	98 507
Stan na 31 grudnia 2005 r.	514 912
Rezerwy utworzone ⁽¹⁾	130 741
Rezerwy rozwiązane ⁽²⁾	– 75 486
Zmiana stanu rezerw netto	55 255
Rezerwy spisane z bilansu	– 10 086
Inne zwiększenia ⁽⁷⁾	625
Inne zmniejszenia ⁽⁸⁾	– 463
Inne zwiększenia/zmniejszenia netto	162
Stan na 30 czerwca 2006 r.	560 246

(1) Oznacza sumę (i) utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości w przypadku kredytów, dla których poziom odpisów uległ zmianie w trakcie danego okresu, (ii) odpisów z tytułu utraty wartości utworzonych dla nowoudzielonych kredytów w trakcie danego okresu.

(2) Oznacza sumę (i) rozwiązanych odpisów z tytułu utraty wartości kredytu, w przypadku kredytów, dla których poziom odpisów uległ zmianie w trakcie danego okresu, (ii) rozwiązanych odpisów z tytułu utraty wartości dla kredytów spłaconych w trakcie danego okresu.

(3) Oznacza rezerwy utworzone przez Getin Bank przed 25 maja 2004, tj. dniem nabycia przez Getin Holding.

(4) Oznacza rozwiązanie rezerw utworzonych przez Getin Bank przed 25 maja 2004, tj. datę nabycia przez Getin Holding.

(5) Oznacza rezerwy utworzone przez WBC przed dniem nabycia przez Getin Holding.

(6) Oznacza rozwiązanie rezerw utworzonych przez WBC przed dniem nabycia przez Getin Holding.

(7) Oznacza rezerwy dotyczące kredytów przejętych z WBC.

(8) Oznacza rozwiązanie rezerw dotyczących kredytów przejętych z WBC.

Saldo na dzień 30 czerwca w porównaniu do 31 grudnia 2005 r. Wartość naszych odpisów z tytułu utraty wartości kredytów na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosła 560,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,8% z poziomu 514,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r., co wynika głównie z nadwyżki rezerw utworzonych nad rezerwami rozwiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r., częściowo zrównoważonej przez zmniejszenia stanów odpisów z tytułu utraty wartości spowodowane spisaniem kredytów i odpowiadających im rezerw w tym okresie.

Utworzyliśmy rezerwę netto w wysokości 55,3 miliona PLN za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006, stanowiącą różnicę pomiędzy (i) rezerwami utworzonymi w wysokości 130,7 miliona PLN oraz (ii) rezerwami rozwiązanymi w wysokości 75,5 miliona PLN (zmiany te dotyczą przede wszystkim Getin Banku).

Wartość spisanych kredytów w ciężar rezerw wyniosła 10,1 miliona PLN za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r., i wynika przede wszystkim ze spisania kredytów w sytuacji nieregularnej przejętych z Banku Przemysłowego w związku z nabyciem przez nas tego Banku w grudniu 2004.

Pokrycie odpisami aktualizującymi należności zagrożonych w Getin Banku zmniejszyło się z 79,07% wg stanu na 31 grudnia 2005 roku do 77,49% wg. stanu na 30 czerwca 2006 roku.

Inne zwiększenia/zmniejszenia netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. wyniosły 0,2 mln PLN i stanowiły różnice pomiędzy (i) dodatkowymi zwiększeniami odpisów w wysokości 0,6 miliona PLN oraz (ii) dodatkowymi zmniejszeniami w wysokości 0,5 miliona PLN. Zmiany te spowodowane są utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, dotyczących kredytów przejętych od WBC.

Saldo na dzień 31 grudnia 2005 r. w porównaniu do 31 grudnia 2004 r. Wartość naszych odpisów z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 514,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 41,8% z poziomu 363,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., co w głównej mierze wynika z innych zwiększeń/zmniejszeń netto oraz nadwyżki rezerw utworzonych nad rezerwami rozwiązanymi w ciągu roku, częściowo skompensowanej przez spisanie kredytów w ciężar odpowiadających im rezerw.

Inne zwiększenia/zmniejszenia netto w w 2005 roku wyniosły 98,5 mln PLN i stanowiły różnicę pomiędzy (i) dodatkowymi zwiększeniami w wysokości 127,6 miliona PLN oraz (ii) dodatkowymi zmniejszeniami odpisów w wysokości 29,1 miliona PLN dokonanymi w tym roku. Zmiany te spowodowane są utworzeniem oraz rozwiązaniem rezerw ,dokonanymi przez WBC przed dniem nabycia.

Nadwyżka rezerw zawiązanych nad rozwiązanymi w roku 2005 wyniosła 76,5 mln PLN i wynikała z różnicy pomiędzy (i) rezerwami utworzonymi w wysokości 191,9 miliona PLN oraz (ii) rezerwami rozwiązanymi w wysokości 115,5 miliona PLN (zmiany te dotyczą przede wszystkim Getin Banku).

Wartość rezerw spisanych w związku ze spisaniem kredytów wyniosła 23,1 mln PLN w roku 2005 i wynika przede wszystkim ze spisania kredytów w sytuacji nieregularnej przejętych z Banku Przemysłowego w związku z nabyciem przez nas tego banku w grudniu 2004. r.

Pokrycie odpisami aktualizującymi należności zagrożonych zmniejszyło się z 84,01% wg stanu na 31 grudnia 2004 roku do 79,07% wg stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Saldo na dzień 31 grudnia 2004 r. w porównaniu do 31 grudnia 2003 r. Wartość naszych odpisów z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 wyniosła 363,1 mln PLN w porównaniu do zera wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 r., co wynika głównie z faktu iż Getin Bank został nabyty przez Getin Holding w maju 2004 r.

Inne zwiększenia/zmniejszenia netto w 2004 roku wyniosły 360,8 PLN i stanowiły różnicę pomiędzy (i) dodatkowymi zwiększeniami w wysokości 371,2 mln PLN oraz (ii) dodatkowymi zmniejszeniami odpisów w wysokości 10,4 mln PLN dokonanymi w tym roku.

Zmiany te wynikają z zawiązań i rozwiązań rezerw w Getin Banku przed jego nabyciem przez Getin Holding.

Nadwyżka rezerw utworzonych nad rezerwami rozwiązanymi w okresie od dnia nabycia do 31 grudnia 2004 roku wyniosła 8,4 mln PLN i stanowiła różnicę pomiędzy kwotą rezerw utworzonych w wysokości 42,7 mln PLN oraz kwotą rezerw rozwiązanych w wysokości 34,3 mln PLN (zmiany te dotyczą przede wszystkim Getin Banku)

Wartość rezerw spisanych w związku ze spisaniem kredytów wyniosła 6,1 mln PLN w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2004 r.

Pokrycie odpisami aktualizującymi należności zagrożonych na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosło 84,01%.

Podział odpisów z tytułu utraty wartości według rodzaju produktu

Poniższa tabela obrazuje podział odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w Getin Bank w zależności od rodzaju produktu, wg stanu na dzień podany w nagłówku.

	Stan na 31 grudnia						Stan na 30 czerwca		
	2004			2005			2006		
	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów zagrożonych ⁽¹⁾	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów zagrożonych ⁽¹⁾	Kwota	% kwoty łącznej	Stosunek odpisów do kredytów zagrożonych ⁽¹⁾
(nieaudytowany)									
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)									
Kredyty hipoteczne	14 912	4,3%	79,69%	60 396	15,2%	82,07%	81 162	18,1%	72,47%
Kredyty samochodowe	63 550	18,5%	118,66%	97 357	24,5%	107,64%	118 156	26,4%	105,74%
Kredyty konsumpcyjne	37 878	11,0%	102,44%	49 308	12,4%	99,59%	67 391	15,1%	98,46%
Kredyty dla firm i samorządów	227 880	66,2%	75,83%	190 471	47,9%	65,86%	180 513	40,4%	63,35%
Łącznie odpisy	344 220	100,0%	84,01%	397 532	100,0%	79,07%	447 222	100,0%	77,49%

(1) Przypis występujący w wersji angielskiej.

Lokacyjne papiery wartościowe

Nasz portfel inwestycyjny składa się z papierów wartościowych denominowanych w PLN. Inwestycje takie stanowiły odpowiednio 21,1%, 20,1% i 24,0% naszych skonsolidowanych aktywów ogółem odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 r. Dzielimy nasz portfel inwestycyjny na papiery dostępne do sprzedaży i inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, opierając się głównie na naszych zamiarach w stosunku do tych papierów wartościowych i zgodnie z wymaganiami zaktualizowanego MSR 39.

Poniższe omówienie oparte jest na sumie lokacyjnych papierów wartościowych, przed uwzględnieniem związanych z nimi odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, a nie na lokacyjnych papierach wartościowych netto. Lokacyjne papiery wartościowe wykazywane są w skonsolidowanym bilansie z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2004 r. odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości dla naszych lokacyjnych papierów wartościowych wynosiły odpowiednio 15,4 mln PLN, 15,1 mln PLN i 16,9 mln PLN.

Poniższa tabela pokazuje części składowe ogółu naszych lokacyjnych papierów wartościowych wg rodzaju emitenta, dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
	(nieaudytowany)					
	(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)					
Polskie rządowe papiery						
wartościowe	946 698	84,5%	1 456 347	93,0%	1 678 992	87,1%
Papiery wartościowe NBP	118 379	10,6%	61 486	3,9%	197 643	10,3%
Papiery wartościowe wyemitowane						
przez inne banki	25 379	2,3%	28 718	1,8%	28 699	1,5%
Papiery wartościowe wyemitowane						
przez inne instytucje finansowe	548	0,0%	0	0,0%	2 874	0,1%
Papiery wartościowe wyemitowane						
przez instytucje spoza sektora						
finansowego	23 566	2,1%	15 790	1,0%	15 795	0,8%
Papiery dłużne wyemitowane przez						
samorządy lokalne w Polsce	6 150	0,5%	4 291	0,3%	2 599	0,1%
Razem lokacyjne papiery wartościowe	1 120 720	100,0%	1 566 632	100,0%	1 926 602	100,0%

Poniższa tabela pokazuje części składowe naszego portfela inwestycyjnego w zależności od klasyfikacji, dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
(nieaudytowany)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 083 784	96,7%	1 531 715	97,8%	1 893 643	98,3%
Lokacyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	36 936	3,3%	34 917	2,2%	32 959	1,7%
Razem lokacyjne papiery wartościowe	1 120 720	100,0%	1 566 632	100,0%	1 926 602	100,0%

Łącznie nasze lokacyjne papiery wartościowe zwiększyły się o 23,0% do 1.926,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z 1 566,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to z kolei liczba wzrosła o 39,8% z 1.120,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r. Wzrost od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 r. wynikał głównie ze zwiększenia wartości naszych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, co częściowo zrównoważone zostało zmniejszeniem wartości papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

Są to niepochodne aktywa finansowe utrzymywane przez czas nieokreślony, które mogą zostać sprzedane w dowolnym momencie. Nasze papiery wartościowe dostępne do sprzedaży składają się z papierów dłużnych wyemitowanych przez NBP i rząd, papierów wartościowych wyemitowanych przez inne banki, inne instytucje finansowe i instytucje spoza sektora finansowego. Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży stanowiły 98,3%, 97,8% i 96,7% naszego portfela inwestycyjnego odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004.

Poniższa tabela pokazuje części składowe dostępnych do sprzedaży papierów wartościowych w naszym portfelu inwestycyjnym, dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
(nieaudytowany)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Polskie rządowe papiery wartościowe	941 291	86,9%	1 450 977	94,7%	1 673 869	88,4%
Papiery wartościowe NBP	118 379	10,9	61 486	4,0	197 643	10,4
Papiery wartościowe wyemitowane przez inne banki	—	—	3 462	0,2	3 462	0,2
Papiery wartościowe wyemitowane przez inne instytucje finansowe	548	0,1	—	—	2 874	0,2
Papiery wartościowe wyemitowane Instytucje spoza sektora finansowego	23 566	2,2	15 790	1,0	15 795	0,8
Razem	1 083 784	100,0%	1 531 715	100,0%	1 893 643	100,0%

Wartość lokacyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży zwiększyła się o 23,6% do kwoty 1 893,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 1 531,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r., głównie ze względu na przyrost wartości papierów dłużnych wyemitowanych przez polski rząd i bank centralny. W przypadku polskich rządowych papierów wartościowych wzrost wyniósł 15,4% do 1.673,9 mln PLN na 30 czerwca 2006 r., od kwoty 1 451,0 mln PLN z dnia 31 grudnia 2005 r., co przypisać można głównie poczynionym przez nas zakupom większych ilości polskich papierów rządowych dla zastąpienia tych, które zostały wykupione a zabezpieczały określone zobowiązania międzybankowe. Papiery dłużne wyemitowane przez NBP składają się głównie z krótkoterminowych papierów dłużnych. Ich wartość potroiła się do kwoty 197,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 61,5 mln PLN z dnia 31 grudnia 2005 r., głównie w wyniku naszego zarządzania płynnością. Wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez inne instytucje finansowe wzrosła do kwoty

2,9 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 od zera na dzień 31 grudnia 2005, głównie w wyniku założenia przez Noble Bank towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dla którego działalności na dzień 30 czerwca 2006 r. Noble Bank nie otrzymał wszelkich stosownych zezwoleń.

Wartość lokacyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wzrosła o 41,3% do kwoty 1 531,7 na dzień 31 grudnia 2005 z kwoty 1 083,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., przede wszystkim ze względu na wzrost wartości papierów dłużnych wyemitowanych przez NBP i papierów wyemitowanych przez instytucje spoza sektora finansowego. Wzrost wartości papierów dłużnych wyemitowanych przez polski rząd wyniósł 54,1% do 1.451 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 z kwoty 941,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., co przypisać można głównie (i) nabyciu przez nas papierów wartościowych polskiego rządu w styczniu 2005 roku za wpływy z pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny zgodnie z wymaganiami umowy pożyczki oraz (ii) nabyciu przez nas polskich rządowych papierów wartościowych w celu zabezpieczenia określonych zobowiązań międzybankowych, które wzrosły w roku 2005. W przypadku wartości papierów dłużnych wyemitowanych przez NBP nastąpił spadek o 48,1% do 61,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r. z kwoty 118,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., co odzwierciedla głównie naszą sytuację płynnościową w tym okresie. W przypadku papierów wartościowych wyemitowanych przez instytucje spoza sektora finansowego nastąpił spadek o 33,0% do kwoty 15,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku od kwoty 23,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 roku, co spowodowane było głównie zbyciem udziałów w określonych spółkach.

Lokacyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

Są to nie-pochodne aktywa o stałej stopie zwrotu i określonym terminie zapadalności które zamierzamy i jesteśmy w stanie utrzymywać do zapadalności. Składają się na nie papiery dłużne wyemitowane przez rząd polski i polskie samorządy lokalne, a także papiery wyemitowane przez inne banki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności stanowiły odpowiednio 1,7%, 2,2% i 3,3% naszego portfela inwestycyjnego odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2004 r.

Poniższa tabela pokazuje części składowe utrzymywanych do terminu zapadalności papierów wartościowych w naszym portfelu inwestycyjnym, dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
	(nieaudytowany)					
	(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)					
Papiery wartościowe wyemitowane przez inne banki	25 379	68,7%	25 256	72,3%	25 237	76,6%
Polskie rządowe papiery wartościowe	5 407	14,6	5 370	15,4	5 123	15,5
Papiery wartościowe wyemitowane przez samorządy lokalne	6 150	16,7	4 291	12,3	2 599	7,9
Razem	<u>36 936</u>	<u>100,0%</u>	<u>34 917</u>	<u>100,0%</u>	<u>32 959</u>	<u>100,0%</u>

W przypadku lokacyjnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności nastąpił spadek ich wartości o 5,6% do 33,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 34,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r., która to kwota zmniejszyła się z kolei o 5,5% z 36,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r. Spadek od dnia 31 grudnia 2004 do dnia 30 czerwca 2006 r. wynikał ze spadku dotyczącego wszystkich rodzajów papierów wartościowych w tym portfelu, odzwierciedlającego naszą ogólną politykę zwiększania portfela papierów dostępnych do sprzedaży i odpowiednio, zmniejszania portfela papierów utrzymywanych do terminu zapadalności. Papiery dłużne wyemitowane przez polskie samorządy lokalne, które składają się głównie z naszej nieprzydzielonej części emisji tych papierów wartościowych przyznanych w ramach określonych programów dotyczących obligacji samorządowych, zmniejszyły się o 39,4% do kwoty 2,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 4,3 mln PLN w dniu 31 grudnia 2005 roku, która to kwota zmniejszyła się z kolei o 30,2% od 6,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004. Spadek od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2006 r. spowodowany był przede wszystkim wykupem tych papierów wartościowych w dacie zapadalności.

Terminy zapadalności portfela inwestycyjnego

Poniższa tabela przedstawia lokacyjne papiery wartościowe według terminu zapadalności oraz średnie ważone stopy zwrotu na dzień 30 czerwca 2006 r.

Rodzaj papierów dłużnych	Stan z 30 czerwca 2006r.											
	Zapadalność poniżej miesiąca		Zapadalność od 1 do 3 miesięcy		Zapadalność od 3 miesięcy do 1 roku		Zapadalność od 1 roku do 5 lat		Zapadalność ponad 5 lat		Brak terminu	Łącznie
	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾	kwota	Średnia ważona stopa ⁽¹⁾
(nie badany) (w tysiącach PLN)												
Lokacyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży												
— wyemitowane przez NBP	138 361	4,00%	—	—	—	—	—	—	59 282	4,54%	—	197 643 4,54%
— przez inne banki	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 461	3 461
— wyemitowane przez inne instytucje finansowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2 874	2 874
— wyemitowane przez instytucje nie finansowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15 796	15 796
— wyemitowane przez polski rząd	145 411	4,52%	181 851	4,15%	865 005	4,20%	481 602	7,45%	—	—	—	1 673 869 5,26%
Lokacyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności												
— wyemitowane przez inne banki	—	—	—	—	—	—	25 237	4,66%	—	—	—	25 237 4,66%
— wyemitowane przez inne instytucje finansowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— wyemitowane przez polski rząd	—	—	—	—	—	—	5 123	5,46%	—	—	—	5 123 5,46%
— wyemitowane przez polskie gminy	—	—	625	5,36%	—	—	1 974	5,38%	—	—	—	2 599 5,37%
Razem lokacyjne papiery wartościowe	283 772		182 486		865 005		513 936		59 282		22 131	1 926 602

(1) Przedstawia efektywną stopę zwrotu do zapadalności obliczaną w oparciu o wartość księgową papierów wartościowych.

Wartość księgowa i wartość rynkowa

Zasadniczo wszystkie nasze lokacyjne papiery wartościowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wyrażone są w swojej wartości rynkowej. Ze względu na fakt, że na nasze papiery wartościowe utrzymane do terminu zapadalności składają się głównie papiery wartościowe dla których nie istnieje aktywny rynek i co do których oczekujemy zrealizowania się w pełnej wartości nominalnej w terminie zapadalności, nie oceniamy wartości rynkowej lub wartości godziwej tych aktywów.

Koncentracja lokacyjnych papierów wartościowych

Poniższa tabela przedstawia nasze lokacyjne papiery wartościowe, których wartość księgowa przekracza 10,0% naszego kapitału własnego — stan na dzień 30 czerwca 2006.

	Stan na 30 czerwca 2006		
	Wartość księgowa	% łącznej wartości papierów lokacyjnych	% łącznego kapitału własnego
	(nieaudytowany) (w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)		
Skarb Państwa	1 678 992	87,2%	139,4%
Narodowy Bank Polski	197 643	10,3	16,4
Razem	1 876 635	97,4%	155,83%
Inwestycje razem	1 926 602		

Pozostałe pozycje naszych aktywów

Do pozostałych pozycji naszych aktywów należą przede wszystkim (i) gotówka oraz środki w banku centralnym, (ii) należności od banków, (iii) wartości niematerialne i prawne (iv) należności z tytułu leasingu finansowego, (v) rzeczowe aktywa trwałe, (vii) aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz (vii) inne aktywa.

Na gotówkę oraz środki w banku centralnym składają się przede wszystkim (i) gotówka oraz (ii) rachunek bieżący w banku centralnym, związany z koniecznością utrzymania rezerwy obowiązkowej w Narodowym Banku Polskim. Szczegółowe informacje dotyczące ustawowych wymagań związanych z utrzymywaniem obowiązkowych rezerw znaleźć można w „Przepisy i nadzór — przepisy dotyczące bankowości w Polsce — rezerwy obowiązkowe.” Na dzień 30 czerwca 2006 r. gotówka i środki w banku centralnym wynosiły 227,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 24,4% z 182,5 mln PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2005, co z kolei stanowi wzrost o 41,0% w stosunku do kwoty 129,5 mln PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. Ogólny wzrost w przypadku

gotówki i środków w banku centralnym był spowodowany przede wszystkim wzrostem wartości rezerw obowiązkowych, który z kolei odzwierciedla głównie wzrost depozytów składanych przez naszych klientów.

Należności od banków obejmują głównie depozyty złożone w innych bankach. Kwoty te zmniejszyły się o 18,7% do 1 535,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 kwoty 1 888,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, co odzwierciedla przede wszystkim zwiększenie zaangażowania naszych funduszy w kredyty i pożyczki dla klientów. Należności od banków wzrosły o 71,9% do 1 888,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 w stosunku do kwoty 1 098,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004, głównie ze względu na zwiększone wymagania dotyczące płynności związane z rozwojem naszej działalności.

Na wartości niematerialne i prawne składają się wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne. Nasze wartości niematerialne i prawne wzrosły o 2,2% do kwoty 447,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 od kwoty 437,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, głównie ze względu na zwiększenie wartości firmy na skutek nabycia przez nas pozostałych 30% akcji spółki Open Finance. Nasze wartości niematerialne i prawne wzrosły ponad dwukrotnie do kwoty 437,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 od kwoty 158,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., głównie ze względu na wzrost wartości firmy w wyniku wniesienia aportem do Getin Holding akcji Getin Banku przez naszego głównego udziałowca.

Należności z tytułu leasingu finansowego składają się przede wszystkim z należności wynikających z transakcji leasingu finansowego dotyczących pojazdów, urządzeń oraz maszyn w których leasingodawcą jest Carcade Rosja. Należności te wzrosły o 28,5% do kwoty 106,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006, z kwoty 83,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to kwota z kolei wzrosła o 72,0% z 48,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r. Wzrost ten generalnie odzwierciedla ogólny rozwój działalności Carcade Rosja.

Rzeczowe aktywa trwałe składają się głównie z należących do nas gruntów, budynków, urządzeń i maszyn oraz pojazdów mechanicznych. Wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła o 4,0% do 92,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z 96,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, głównie ze względu na likwidację pewnych środków trwałych które nie były wykorzystywane. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 12,9% do 96,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 z kwoty 85,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004, głównie w związku ze wzrostem wartości gruntów, budynków i sprzętu. Wzrost ten wynika przede wszystkim z ekspansji naszej sieci oddziałów i nabycia WBC, Open Finance oraz Fiolet w drugiej połowie 2005 r.

Aktywa związane z podatkiem dochodowym to przede wszystkim aktywa z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego. Aktywa związane z podatkiem dochodowym wzrosły o 55,2% do 144,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 93,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to kwota stanowi ponad dwukrotność kwoty 93,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r. Patrz też: „Dyskusje i analizy kierownictwa dotyczące kondycji finansowej i wyników działalności — wyniki działalności — półrocze zakończone 30 czerwca 2006 w porównaniu do półrocza zakończonego 30 czerwca 2005 — podatek dochodowy.”

Na inne aktywa składają się inwestycje w prawa własności, pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w jednostki stowarzyszone, zobowiązania wekslowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym, aktywa trwałe zaklasyfikowane jako utrzymywane do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do celów handlowych, należne wierzytelności, koszty odroczone i różne inne aktywa. Inne nasze aktywa wzrosły o 99,5% do kwoty 188,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 94,5 mln PLN w dniu 31 grudnia 2005, głównie ze względu na wzrost wartości należności oczekujących na rozliczenie, należności różnego typu i odroczone koszty. Nasze inne aktywa zmniejszyły się o 50,2% do kwoty 94,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 z kwoty 189,9 mln PLN w dniu 31 grudnia 2004 r., głównie ze względu na spadek wartości kosztów odroczonego, częściowo zniwelowany wzrostem wartości innych aktywów.

Zobowiązania

Poniższa tabela pokazuje części składowe naszych zobowiązań dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
(nieaudytowany)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Zobowiązania wobec klientów	3 488 556	85,6%	4 692 426	71,2%	5 358 403	68,1%
Należności od banków i instytucji finansowych	429 316	10,5	1 414 928	21,5	1 125 978	14,3
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	20 284	0,5	256 072	3,9	1 031 839	13,1
Razem tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 365	0,9	57 820	0,9	85 100	1,1
Rezerwy	12 910	0,3	53 106	0,8	35 185	0,4
Inne zobowiązania ⁽¹⁾	88 756	2,2	117 834	1,8	233 417	3,0
Razem zobowiązania	4 075 187	100,0%	6 592 186	100,0%	7 869 922	100,0%

(1) W tym pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży oraz inne zobowiązania.

W dniu 30 czerwca 2006, nasze zobowiązania łącznie osiągnęły kwotę 7 869,9 mln PLN, co stanowi wzrost o 19,4% w stosunku do kwoty 6 592,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to kwota z kolei wzrosła o 61,8%, z kwoty 4 075,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004. Depozyty klientów były naszym głównym źródłem finansowania i stanowiły odpowiednio 68,1%, 71,2% oraz 85,6% naszych łącznych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 r.

Zobowiązania wobec klientów

Poniższe rozważania dotyczą depozytów naszych klientów, z wyłączeniem naliczonych odsetek. W naszym skonsolidowanym bilansie depozyty klientów ujęte są wraz z naliczonymi odsetkami. Na dzień 30 czerwca 2006 oraz 31 grudnia 2005 i 2004, naliczone odsetki od depozytów wynosiły odpowiednio 34,7 mln PLN, 31,8 mln PLN oraz 17,3 mln PLN.

Oferujemy depozyty na żądanie oraz terminowe dla klientów detalicznych i korporacyjnych. Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane dane na temat depozytów klientów według typu produktu i rodzaju klientów, dla wskazanych dat z wyłączeniem naliczonych odsetek.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
(nieaudytowany)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
Depozyty detaliczne						
Na żądanie	195 694	5,6%	267 610	5,7%	317 107	6,0%
Terminowe	2 011 070	57,9%	2 944 677	63,2%	3 322 887	62,4%
Suma częściowa	2 206 764	63,6%	3 212 287	68,9%	3 639 994	68,4%
Depozyty korporacyjne						
Na żądanie	842 283	24,3%	961 377	20,6%	780 381	14,7%
Terminowe	422 204	12,2%	486 939	10,4%	903 359	17,0%
Suma częściowa	1 264 487	36,4%	1 448 316	31,1%	1 683 740	31,6%
Razem depozyty klientów	3 471 251	100,0%	4 660 603	100,0%	5 323 734	100,0%

Na dzień 30 czerwca 2006, nasze depozyty łącznie wyniosły 5 323,7 mln PLN, co stanowi wzrost o 14,2% z kwoty 4 660,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r. Wzrost ten związany był przede wszystkim z rozwojem sieci naszych oddziałów. Łącznie depozyty klientów wzrosły o 34,3% do kwoty 4 660,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 od kwoty 3 471,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., głównie ze względu na rozwój sieci naszych oddziałów oraz nabycie przez nas WBC w grudniu 2005 r. Znaczącą część naszych depozytów detalicznych stanowią depozyty terminowe, co odzwierciedla przede wszystkim preferencje klientów związane ze stosunkowo

wyższymi stopami procentowymi dla tych depozytów. Depozyty terminowe dla klientów korporacyjnych i rządowych wzrosły o 85,5% do 903,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 od 486,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 głównie ze względu na wzrost krótkoterminowych depozytów rządowych które przyjęliśmy w I połowie 2006 roku.

Podział depozytów ze względu na walutę

Poniższa tabela przedstawia podział depozytów ze względu na ich walutę, dla wskazanych dat.

	31 grudnia				30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości	Kwota	% całości
(nieaudytowany)						
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)						
PLN	2 938 102	84,6%	4 192 652	90,0%	4 818 452	90,5%
EUR	215 144	6,2	219 869	4,7%	231 186	4,3
USD	156 339	4,5	247 587	5,3%	271 484	5,1
CHF	161 867	4,7	—	—	2 135	—
Inne	—	—	18	—	—	—
Razem depozyty klientów	3 741 452	100,0%	4 660 126	100,0%	5 323 257	100,0%
Korekta ESP (efektywnej stopy procentowej)	— 201		477		477	
Razem po korekcie ESP	3 471 251		4 660 603		5 323 734	

Znacząca część depozytów naszych klientów denominowana jest w PLN, co jest przede wszystkim odzwierciedleniem faktu iż większość naszych klientów stanowią osoby oraz instytucje z Polski które zazwyczaj mają niewielkie depozyty w walutach obcych. Od 31 grudnia 2004 r. do 30 czerwca 2006 r. depozyty denominowane w dolarach amerykańskich zwiększyły się zarówno nominalnie oraz jako udział procentowy ogółu depozytów klientów, co przypisać można przede wszystkim stosunkowo wyższemu stopom procentowym w przypadku tych depozytów w porównaniu do depozytów w innych walutach. Depozyty we frankach szwajcarskich są na bardzo niskim poziomie, co przypisać można przede wszystkim stosunkowo niskim stopom procentowym od tego typu depozytów. Stosunkowo duże saldo depozytów denominowanych we frankach szwajcarskich na dzień 31 grudnia 2004 r. wynikało przede wszystkim z depozytów Pana Leszka Czarneckiego, ustanowionych aby pomóc nam w uruchomieniu oferty kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich. W roku 2005, gdy dostępne stały się inne źródła funduszy, Pan Leszek Czarnecki wycofał swoje depozyty.

Podział depozytów ze względu na termin wymagalności

Poniższa tabela przedstawia podział naszych depozytów ze względu na termin wymagalności — stan z dnia 30 czerwca 2006 r.

30 czerwca 2006 r.											
Płatne na Żądanie		Zapadalność do 1 miesiąca		Zapadalność od 1 do 3 miesięcy		Zapadalność od 3 miesięcy do 1 roku		Zapadalność od 1 do 5 lat		Zapadalność powyżej 5 lat	
Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem
(niebadane)											
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)											
Depozyty detaliczne	317 110	28,6%	951 733	67,0%	1 490 727	83,2%	822 823	88,0%	39 868	78,6%	17 700
Depozyty korporacyjne	791 249	71,4	467 772	33,0	301 096	16,8	112 320	12,0	10 859	21,4	—
Razem depozyty klientów	1 108 359	100,0%	1 419 505	100,0%	1 791 823	100,0%	935 143	100,0%	50 727	100,0%	17 700
											3 639 961
											1 683 296
											5 323 257

Poniższa tabela przedstawia podział depozytów klientów Getin Banku ze względu na termin wymagalności i — stan z dnia 30 czerwca 2006 r.

30 czerwca 2006 r.												
Żądanie		Zapadalność do 1 miesiąca		Zapadalność od 1 do 3 miesięcy		Zapadalność od 3 miesięcy do 1 roku		Zapadalność od 1 do 5 lat		Zapadalność powyżej 5 lat		
Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	Kwota	% lokat ogółem	
(niebadane)												
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości procentowych)												
Depozyty detaliczne	230 988	55,0%	616 587	59,5%	926 378	78,1%	1 248 548	95,5%	614 479	44,5%	—	—
Depozyty korporacyjne	189 216	45,0	419 811	40,5	259 594	21,9	59 201	4,5	767 340	55,5	—	—
Razem depozyty klientów	420 204	100,0%	1 036 398	100,0%	1 185 972	100,0%	1 307 749	100,0%	1 381 819	100,0%	—	—

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania to głównie (i) zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych, (ii) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, (iii) rezerwa na odroczony podatek dochodowy, (iv) rezerwy, oraz (v) pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych składają się głównie z pożyczek międzybankowych oraz depozytów z innych banków oraz z pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z nabyciem Banku Przemysłowego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych zmniejszyły się o 20,4% do 1 126,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z 1 414,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, głównie ze względu na wzrost zobowiązań międzybankowych, będący rezultatem stopniowego wykorzystania linii kredytowej we frankach szwajcarskich dla celów finansowania akcji kredytowej denominowanej we frankach szwajcarskich. Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych zwiększyły się ponad dwukrotnie, do kwoty 1 414,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 z 429,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004, głównie ze względu na udzielenie Getin Bankowi pożyczki przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z nabyciem Banku Przemysłowego oraz wzrost denominowanych we frankach szwajcarskich zobowiązań międzybankowych, który wynikał z uruchomienia od lutego 2005 finansowania tego typu zobowiązaniami kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich.

Na zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się przede wszystkim obligacje denominowane w PLN i EUR wyemitowane zgodnie z odpowiednimi programami dłużnych papierów wartościowych. Kwota zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyła się ponad trzykrotnie do kwoty 1 031,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 256,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to kwota stanowiła znaczący wzrost w stosunku do kwoty 20,3 mln PLN z dnia 31 grudnia 2004 r. Łączny wzrost wyemitowanych papierów wartościowych odzwierciedlał przede wszystkim nasze wysiłki mające na celu zwiększenie naszych źródeł finansowania.

Rezerwa na podatek odroczony wzrosła o 47,2% do kwoty 85,1 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 57,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to z kolei kwota wzrosła o 63,5% z 35,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004. Ogólny wzrost rezerwy na podatek odroczony wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości przejściowych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikającego z zysku z wyceny pochodnych instrumentów finansowych a także naliczonych odsetek od inwestycji w papiery wartościowe.

Rezerwy składają się głównie z rezerw na zobowiązania. Nasze rezerwy zmniejszyły się o 33,7% do 35,2 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 53,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r., głównie w wyniku rozwiązania rezerw na potencjalne zobowiązania podatkowe oraz rozwiązania rezerw utworzonych przez Noble Bank związanych z procesem restrukturyzacji. Nasze rezerwy wzrosły ponad trzykrotnie do 53,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 r. z kwoty 12,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 r., co przypisać można przede wszystkim wzrostowi rezerw na zobowiązania.

Inne zobowiązania składają się z pochodnych instrumentów finansowych, zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży oraz innych zobowiązań. W przypadku innych zobowiązań nastąpił wzrost o 98,1% do kwoty 233,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2006 z kwoty 117,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005, która to z kolei kwota oznaczała wzrost o 32,8% w stosunku do kwoty 88,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004. Ogólny wzrost innych zobowiązań związany był głównie ze wzrostem zobowiązań do rozliczenia i innych zobowiązań i pochodnych instrumentów finansowych, głównie w związku z ogólnym rozwojem działalności i dodatkowo w przypadku wzrostu pochodnych instrumentów finansowych, ze wzrostem portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich.

KOMENTARZ ZARZĄDU ORAZ ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Przedstawiona poniżej prezentacja i analiza naszej sytuacji finansowej i wyników działalności powinna być rozpatrywana w powiązaniu z (i) naszym zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005, które zawiera dane porównywalne za rok kończący się 31 grudnia 2004; (ii) naszym niebadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006, które zawiera dane porównywalne dotyczące rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 oraz bilansu na dzień 31 grudnia 2005; (iii) zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi TU Europa za lata zakończone 31 grudnia 2004 i 2005 oraz niezbadanymi skonsolidowanymi finansowymi za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 i 2006 oraz (iv) naszymi niebadanymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi pro forma odzwierciedlającymi przejęcie przez nas TU Europa w taki sposób, jak gdyby przejęcie to zostało wykonane dnia 1 stycznia 2005, przedstawiające stan na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2005 oraz za okres sześciu miesięcy za okres zakończony 30 czerwca 2006. Powyższe sprawozdania finansowe zostały ujęte w innym miejscu w niniejszym memorandum ofertowym i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które pod pewnymi względami odbiegają od zasad rachunkowości generalnie przyjętych w niektórych innych państwach.

Podsumowanie

Stanowimy grupę zajmującą się świadczeniem usług finansowych operującą głównie na rynku polskim, koncentrującą się na obsłudze klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw. Działalność prowadzimy głównie poprzez jedną z naszych spółek zależnych, Getin Bank, która wypracowała w przybliżeniu 85,9% naszego skonsolidowanego zysku operacyjnego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006. Getin Bank jest ogólnopolskim bankiem komercyjnym oferującym szeroką gamę produktów i usług finansowych przeznaczonych głównie dla klientów indywidualnych. Nasze pozostałe spółki zależne świadczą różnorodne usługi finansowe i leasingowe. Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 uzyskaliśmy zysk operacyjny wynoszący 94,9 mln PLN. Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 całkowita wartość naszych aktywów wynosiła PLN 9 074,2 mln; całkowita wartość udzielonych kredytów przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynosiła 4 981,3 mln PLN, całkowita kwota depozytów klientów wynosiła 5 358,4 mln PLN, a kapitał własny 1 204,3 mln PLN.

Szczególne czynniki wpływające na uzyskane przez nas wyniki działalności

Porównywalność wyników działalności za lata zakończone 31 grudnia 2004 i 2005

W maju 2004 roku Getin Holding nabył kontrolny pakiet akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A., którego nazwę zmieniono na Getin Bank. Od tego momentu nasz skonsolidowany rachunek zysków i strat uwzględnia wyniki działalności Getin Banku. W związku z tym, że nasze wyniki za rok 2004 obejmują wyłącznie część wyników Getin Banku za ten rok, wyniki naszej działalności za rok zakończony 31 grudnia 2004 nie są porównywalne z wynikami działalności uzyskanymi w roku zakończonym 31 grudnia 2005.

Przejęcia

W ostatnich latach prowadzoną przez nas działalność można scharakteryzować jako gwałtowną ekspansję w wyniku licznych przejęć oraz inwestycji. Poszukujemy możliwości osiągnięcia dodatkowego rozwoju w drodze przejęć i inwestycji, co w przyszłości może w znaczący sposób wpłynąć na wyniki naszej działalności.

Zrealizowane ostatnio przejęcia i inwestycje

Po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding, w grudniu 2004 Getin Bank przejął Bank Przemysłowy, polski bank będący w zarządzie komisarycznym wraz z jego wszystkimi prawami i zobowiązaniami. Transakcja ta pozwoliła nam w chwili przejęcia zwiększyć poziom depozytów klientów o PLN 658 mln.

W styczniu 2005 nabyliśmy od RB Investcom Sp. z o.o., podmiotu powiązanego z Panem Leszkiem Czarneckim, udziały w następujących spółkach:

- 21% udziałów w spółce Powszechny Dom Kredytowy we Wrocławiu świadczącej usługi pośrednictwa finansowego. Dysponujemy opcjami umożliwiającymi nam zakup kolejnych 30% akcji PDK w roku

2007 oraz kolejnych 40% akcji tej spółki do końca roku 2009. Zastrzeżeniem spełnienia dodatkowych warunków, opcja może objąć dodatkowe 300 akcji reprezentujące 3% kapitału zakładowego.

- 20,8% udziałów w spółce Carcade S.A., która następnie została przekształcona w Getin Leasing, spółkę, za pośrednictwem której prowadzimy naszą działalność leasingową w Polsce. W roku 2006 obniżyliśmy poziom naszego zaangażowania w Getin Leasing do 12,24% w rezultacie decyzji by nie obejmować dodatkowych udziałów w ramach podwyższenia kapitału Getin Leasing. Nasze inwestycje w PDK oraz Getin Leasing zostały ujęte w księgach metodą praw własności.

W sierpniu 2005 nabyliśmy od LC Corp B.V. 60% udziału w kapitale zakładowym spółki Fiolet funkcjonującej w sektorze pośrednictwa finansowego, wraz z opcją zakupu pozostałych 40% akcji tej spółki do końca roku 2008. W ramach tej transakcji zapłaciliśmy cenę nabycia wysokości 3,6 mln PLN i rozpoznaliśmy aktywa netto w wysokości 1,3 mln PLN. W związku z powyższym w wyniku tej transakcji w naszym bilansie rozpoznaliśmy wartość firmy w wysokości 2,3 mln PLN.

W październiku 2005 nabyliśmy od LC Corp B.V. 70% kapitału zakładowego spółki Open Finance. W styczniu 2006 nabyliśmy pozostałe 30% kapitału akcyjnego spółki Open Finance. Łącznie zapłaciliśmy cenę nabycia w wysokości 22,5 mln PLN i rozpoznaliśmy aktywa netto o wartości 62,3 mln PLN. W pierwszej połowie 2006 roku oceniliśmy wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki Open Finance i w konsekwencji w związku z nabyciem 70 % udziału w tej jednostce w roku 2005 rozpoznaliśmy ujemną wartość firmy w wysokości 37,0 mln PLN (w rezultacie dokonano odpowiedniego przekształcenia danych za 2005 rok). Ponadto w związku z nabyciem pozostałych 30% procent akcji w styczniu 2006 rozpoznano wartość firmy w wysokości 4,2 mln PLN. Patrz nota nr 56 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006.

W grudniu 2005 nabyliśmy 99,91% kapitału zakładowego spółki WBC i w konsekwencji przejęliśmy depozyty o wartości ponad PLN 390 mln. Zapłaciliśmy cenę nabycia w wysokości 210,6 mln PLN i rozpoznaliśmy aktywa netto w wysokości 203,7 mln PLN, a w związku z tym w wyniku tej operacji rozpoznaliśmy także wartość firmy w wysokości 6,9 mln PLN. Aktywa i pasywa WBC ujęliśmy w naszym skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005. Ponieważ przejęcie nastąpiło pod koniec grudnia, nie dokonywaliśmy konsolidacji wyników tej spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005. W pierwszej połowie 2006 roku dokonaliśmy sprzedaży 7,49 % akcji WBC do ASK Investments S.A. W zamian za sprzedane aktywa w wysokości 15,3 mln PLN otrzymaliśmy zapłatę w wysokości 15,8 mln PLN i dlatego zarejestrowaliśmy obniżenie wartości firmy o 0,5 mln PLN.

Nabycie TU Europa

Środki uzyskane w wyniku Oferty Globalnej zamierzamy wykorzystać do nabycia akcji TU Europa od naszych akcjonariuszy dysponujących pakietem kontrolnym. Planowane jest, że zakup 19,99% akcji TU Europa dokonany zostanie bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty Globalnej. Zakup pozostałych 79,47% akcji TU Europa wymaga uzyskania zgody polskiej Komisji Nadzoru Finansowego.

W wyniku tego zakupu rozszerzymy naszą działalność w obszarze bancassurance. Szczegółowy opis działalności TU Europa przedstawiono w rozdziale „Opis Działalności — TU Europa.” Na podstawie informacji pro forma gdyby przejęcie TU EUROPA miało miejsce 1 stycznia 2005 nasz skonsolidowany wynik operacyjny wyniósłby 177,4 mln PLN i 245,7 mln PLN odpowiednio za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku i rok zakończony 31 grudnia 2005 roku. Nasze skonsolidowane aktywa wyniosłyby 10 001 mln PLN i 8 590 mln PLN odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006 i 31 grudnia 2005; a nasz skonsolidowany kapitał własny wyniósłby 1 819 mln PLN i 1 720 mln PLN odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006 i 31 grudnia 2005. Wybrane informacje finansowe pro forma odzwierciedlające zakup przez nas TU Europa, patrz — „Niezbądane Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma.”

Kredyty subsydiowane z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

W związku z nabyciem przez nas Banku Przemysłowego w grudniu 2004, przyznano nam pożyczkę subsydiowaną z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, o terminie zapadalności 31 grudnia 2011, dla której odsetki płatne są kwartalnie według stopy procentowej równej 10% stopy redyskontowej weksli. Obecnie (według stanu na dzień 1 marca 2006) stopa redyskontowa weksli ustalona przez Narodowy Bank Polski wynosi 4,25% rocznie. Stopa procentowa w przypadku pożyczki subsydiowanej jest znacznie niższa, niż stopy rynkowe. Zgodnie z umową pożyczki pomiędzy Bankowym Funduszem Gwarancyjnym a Getin Bankiem zainwestowaliśmy środki z pożyczki w papiery wartościowe wyemitowane przez Rząd Polski. Niski koszt

finansowania w przypadku tej pożyczki subsydiowanej pozwalają nam na obniżenie naszych kosztów z tytułu odsetek, a wymóg zainwestowania środków z pożyczki w papiery wartościowe emitowane przez Rząd Polski spowodował zwiększenie posiadanego przez nas portfela inwestycyjnych papierów wartościowych. Patrz — Wyniki Działalności — Rok zakończony 31 grudnia 2005 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2004 — wynik inwestycji netto” oraz „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych — Inwestycyjne papiery wartościowe.”

Czynniki o charakterze ogólnym wpływające na wyniki naszej działalności

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Wyniki naszej działalności oraz nasza sytuacja finansowa podlegają wpływom stanu polskiej gospodarki oraz działań ekonomicznych podejmowanych przez polski rząd. Po spowolnieniu wzrostu PKB w Polsce w latach 2001 i 2002 w wyniku restrykcyjnej polityki monetarnej i ogólnego spowolnienia gospodarki światowej Polski PKB wzrastał w tempie 3,8% w roku 2003, 5,3% w roku 2004 oraz 3,2% w roku 2005, co daje średnioroczny wzrost na poziomie 4,7% między rokiem 2003 a 2005, który napędzany był przede wszystkim wzrostem eksportu, poprawą konkurencyjności polskich firm oraz zwiększonym popytem krajowym. Lepsze wyniki gospodarcze miały ogólnie pozytywny wpływ na wyniki działalności w polskim sektorze bankowym. W szczególności wzrost gospodarczy w Polsce prowadził do podwyższenia poziomu zamożności obywateli. Podwyższony poziom zamożności osobistej generalnie prowadził do gwałtownego wzrostu w obszarze bankowości detalicznej, w tym kredytowania hipotecznego, w polskich bankach.

Reformy lat 1990 spowodowały głębokie zmiany strukturalne w gospodarce, z których najbardziej znaczącą był rozwój sektora prywatnego. W szczególności, w ostatnich latach rząd polski realizuje plany rozwoju gospodarczego uwzględniające motywowanie do przedsiębiorczości oraz rozwój konkurencyjnej gospodarki. Te działania motywacyjne przyczyniły się do stałego wzrostu sektora prywatnego. Znaczący wzrost w sektorze prywatnym oraz jego zwiększający się udział w polskiej gospodarce prowadzą do zwiększonego popytu ze strony mikro i małych przedsiębiorstw na finansowanie bankowe.

Środowisko inflacyjne i stóp procentowych

Po obniżeniu stopy inflacji (reprezentowanej wskaźnikiem cen konsumpcyjnych) do 3,6% w roku 2001 z 8,5% w roku 2000, stopa inflacji w Polsce pozostawała na relatywnie niskim poziomie w latach 2002 i 2003. Chociaż stopy inflacji w Polsce wzrosły w roku 2004, pozostały jednak one na poziomie znacznie niższym niż ten, na którym utrzymywały się do roku 2000. W odpowiedzi na spadek stóp inflacji polska Rada Polityki Pieniężnej znacznie obniżyła oprocentowanie kredytu dyskontowego, które służą jako stopy referencyjne dla rynkowych stóp procentowych, co spowodowało obniżenie się rynkowych stóp procentowych. Ogólny spadek stóp procentowych od roku 2000 doprowadził do wzrostu całkowitego zadłużenia w sektorze niefinansowym w Polsce, którego większość przypadła na kredyty detaliczne. W szczególności, w wyniku obniżenia stóp procentowych, kredyty hipoteczne stały się bardziej dostępne dla obywateli. Przyczyniło się to w znacznym stopniu do rozwoju rynku kredytu hipotecznego i spowodowało istotną zmianę w strukturze portfela kredytowego w polskim sektorze bankowym.

Polskie banki korzystają z dowolności przy określaniu stóp procentowych dla kredytów i depozytów z zastrzeżeniem ograniczeń nałożonych przepisami anty-lichwiarskimi i o ochronie konsumentów mającymi zastosowanie do stóp procentowych dla kredytów. Jednakże stopy procentowe publikowane przez Narodowy Bank Polski mają znaczący wpływ na rynkowe stopy procentowe. Trzymiesięczne stopy WIBOR (stopy oferowane na rynku międzybankowym) są szeroko stosowane jako stopy referencyjne dla pożyczek i depozytów międzybankowych oraz kredytów i depozytów klientów. Zamieszczona poniżej tabela przedstawia, na koniec wskazanego okresu, wartości trzymiesięcznych międzybankowych ofertowych stóp procentowych.

Trzymiesięczna stopa procentowa na rynku międzybankowym				
	WIBOR 3M	EURIBOR	USD LIBOR 3M	CHF LIBOR 3M
31 grudnia 2001	11,67%	3,30%	1,88%	1,84%
31 grudnia 2002	6,71	2,86	1,38	0,62
31 grudnia 2003	5,47	2,12	1,15	0,26
31 grudnia 2004	6,51	2,15	2,56	0,72
31 grudnia 2005	4,60	2,49	4,54	1,01
2006:				
31 marca 2006	4,17	2,82	5,00	1,25
30 czerwca 2006	4,21	3,06	5,48	1,52
29 września 2006	4,22%	3,42%	5,37%	1,81%

Źródło: Bloomberg

- (1) Stopa procentowa na polskim rynku międzybankowym po jakiej banki udziela pożyczek w PLN.
- (2) Stopa procentowa na londyńskim rynku międzybankowym po jakiej banki udziela pożyczek w EUR.
- (3) Stopa procentowa na londyńskim rynku międzybankowym po jakiej banki udziela pożyczek w USD.
- (4) Stopa procentowa na londyńskim rynku międzybankowym po jakiej banki udziela pożyczek CHE.

Kursy wymiany walut

Od 12 kwietnia 2000 kursy wymiany polskiego złotego zostały zliberalizowane. Narodowy Bank Polski nie stara się określić narzucanych kursów wymiany złotego wobec innych walut, jednakże zastrzega sobie prawo do interwencji, jeżeli uzna to za konieczne dla zrealizowania celu inflacyjnego. Narodowy Bank Polski ogłasza ceny transakcji wymiany walut między złotym polskim a głównymi walutami po zapytaniu o notowania głównych banków komercyjnych o godzinie 11:00 każdego dnia roboczego. W sprawie informacji odnośnie kursów wymiany złotego wobec dolara USA i franka szwajcarskiego w ostatnich latach patrz „Informacja o Kursach Walut.”

Rozwój alternatywnych produktów inwestycyjnych

W ostatnich latach nastąpił szybki rozwój rynku produktów ubezpieczeniowych w Polsce. Niektóre produkty ubezpieczeń na życie oferują klientom wyższe stopy zwrotu, dlatego mogą być substytutem w stosunku do depozytów. Co więcej, istnieją duże możliwości wzrostu dla rynku usług doradztwa finansowego, zarządzania majątkiem i funduszy inwestycyjnych, biorąc pod uwagę wzrost poziomu zamożności obywateli i pojawienie się „klasy średniej” w Polsce. Tego rodzaju produkty i usługi mogą potencjalnie spowodować wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji banków polskich, mogą również zmniejszyć udział depozytów w portfelach klientów. Dlatego też, udział procentowy depozytów klientów, które zazwyczaj są tańsze niż inne źródła pozyskiwania funduszy, w całości źródeł finansowania banków polskich, może zmniejszyć się jako rezultat dalszego rozwoju rynku ubezpieczeń, usług doradztwa finansowego i zarządzania majątkiem. Banki polskie mogą potrzebować innych źródeł finansowania, aby utrzymać stopy wzrostu.

Zbliżenie do gospodarki Unii Europejskiej

Pomimo, że termin przystąpienia Polski do Unii Gospodarczej i Walutowej (European Monetary Union — EMU) nie został jeszcze określony, Polska zobowiązała się do uzyskania członkostwa w EMU i podjęła kroki, aby zbliżyć swoją gospodarkę do gospodarki krajów Unii Europejskiej. Oczekuje się, iż zbliżenie gospodarki krajów Unii Europejskiej i Polski zmieni warunki gospodarcze, w których działają banki. Na przykład stopy procentowe od kredytów może potencjalnie spaść, co może mieć wpływ na wyniki banków polskich z tytułu odsetek; mechanizm ustalania kursów walutowych może znacząco się zmienić, co w połączeniu ze zmianami stóp procentowych, może prowadzić do spadku aktywności banków w udzielaniu kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich. Dalsze zbliżanie polskiej gospodarki do gospodarki krajów Unii Europejskiej może znacząco wpłynąć na wyniki operacyjne i ich kondycję finansową.

Sektor i rynek bankowy w Polsce

W Polsce działamy głównie w sektorze bankowym koncentrując się na bankowości detalicznej. Uwzględniając relatywnie niski poziom zadłużenia klientów indywidualnych w Polsce w porównaniu z innymi państwami UE oraz krótką historię polskiego rynku bankowości detalicznej, szczególnie rynków kredytów hipotecznych i kart kredytowych, polski sektor bankowości detalicznej nie jest rozwinięty i wykazuje znaczny potencjał wzrostu.

W ostatnich latach znaczny wzrost pokazały rynki kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych. Rynek kredytów hipotecznych rozrasta się gwałtownie w wyniku zwiększania się poziomu prywatnej własności zasobów mieszkaniowych, który w przeszłości był w Polsce relatywnie niski oraz wzrostu cen nieruchomości. Rynek kredytów konsumpcyjnych, szczególnie kredytów niezabezpieczonych (takich jak karty kredytowe) w Polsce jest jeszcze bardziej niedostatecznie rozwinięty niż rynek kredytów hipotecznych. Wiele banków, w tym my, dopiero niedawno rozpoczęło działalność w zakresie kart kredytowych. Dlatego też rynek ten wykazuje znaczny potencjał wzrostu. Na polskim rynku samochodowym wyeliminowanie ceł importowych na samochody używane doprowadziło do natychmiastowej eksplozji tego rynku zapoczątkowanej w roku 2004. Ostatnio jednakże wzrost tego rynku uległ spowolnieniu.

Relatywnie krótka historia polskiego sektora bankowości detalicznej ma też wpływ na jakość aktywów. Ponieważ znaczny odsetek portfeli kredytowych w polskiej bankowości detalicznej nie zakończył cykli dojrzwania lub znajduje się jeszcze na wczesnym etapie swojego cyklu dojrzwania, wskaźniki złych kredytów w tych portfelach mogą nie wskazywać jakości ich aktywów. Ponadto jakość aktywów tych portfeli kredytowych może ulec pogorszeniu w przypadku ogólnego pogorszenia się sytuacji gospodarczej lub zmiany profilu ryzyka klientów. W polskiej branży bankowości detalicznej na jakość aktywów portfela kredytowego wpływają przede wszystkim (i) poziom dochodów gospodarstw domowych, (ii) wskaźnik bezrobocia, oraz (iii) stopy procentowe. W segmencie kredytów konsumpcyjnych, gdzie kredyty są niezabezpieczone (jak np. karty kredytowe) wskaźniki strat są generalnie wyższe niż w innych segmentach bankowości detalicznej.

Uwzględniając wzrost poziomu zamożności obywateli oraz pojawienie się w Polsce „klasy średniej” niektóre banki rozpoczęły świadczenie usług doradztwa finansowego i wprowadziły produkty zarządzania aktywami skierowane do bardziej zamożnych klientów. Spodziewają się one dalszego wzrostu na tym rynku. Jednakże oczekuje się, że rozwój rynku papierów wartościowych i poziom cen na tym rynku będzie mieć wpływ na zapotrzebowanie na usługi doradztwa finansowego i produkty zarządzania majątkiem.

Dalsze informacje dotyczące polskiego sektora bankowego i rynku, patrz „Przegląd Branży.”

Środowisko regulacyjne

Omówić wpływ pewnych zmian regulacyjnych na sytuację finansową Getin oraz wyniki działalności, uwzględniając, ale nie ograniczając się do Regulacji S i inicjatyw legislacyjnych zmierzających do harmonizacji prawa polskiego z przepisami UE.

Wyniki działalności

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 w porównaniu do sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005

Wynik z tytułu odsetek

Historycznie wynik z tytułu odsetek miał największy udział w naszym wyniku z działalności operacyjnej, reprezentując odpowiednio 53,1% i 67,6% skonsolidowanego wyniku z działalności operacyjnej za okresy sześciomiesięczne zakończone 30 czerwca 2006 i 2005.

Przedstawione poniżej omówienie wyniku z tytułu odsetek za wskazane okresy opiera się na naszych przychodach i kosztach z tytułu odsetek i średniej rentowności po uwzględnieniu związanych z tym korekt efektywnej stopy procentowej i odsetek naliczonych zgodnie z IAS 39.

Poniższa tabela przedstawia nasze przychody z tytułu odsetek, koszty z tytułu odsetek oraz wynik z tytułu odsetek za wskazane okresy.

	Za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2005	2006
	(niezbadane) (w tys PLN)	
Przychody z tytułu odsetek	221 470	306 453
Koszty z tytułu odsetek	101 292	134 417
Wynik z tytułu odsetek	<u>120 178</u>	<u>172 036</u>

Nasz skonsolidowany wynik z tytułu odsetek wzrósł o 43,2% do PLN 172,0 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 120,2 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie w wyniku wzrostu o 38,4% przychodów z tytułu odsetek, częściowo pomniejszonych wzrostem o 32,7% kosztów z tytułu odsetek.

Za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 i 2005 roku, wynik z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi wynosił odpowiednio PLN 150,2 mln i PLN 113,5 mln, co stanowiło odpowiednio 87,3% i 94,5% naszego skonsolidowanego wyniku z tytułu odsetek. Uważamy, że zmiany w naszych wynikach z tytułu odsetek w tych okresach mogą zostać odpowiednio przedstawione poprzez zmiany w wyniku z tytułu odsetek Getin Banku. Przedstawione poniżej omówienie oparte zostało na przychodach z tytułu odsetek, kosztach z tytułu odsetek i średnim saldzie przed korektami konsolidacyjnymi Getin Banku.

Przedstawiona poniżej tabela pokazuje kwartalne średnie salda aktywów i pasywów Getin Banku oraz powiązane z nimi przychody i koszty z tytułu odsetek oraz średnie rentowności przed korektami konsolidacyjnymi dla wskazanych okresów.

	Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca					
	2005			2006		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾
(dane niezbadane)						
(w tys PLN, za wyjątkiem procentów)						
Aktywa						
Kredyty udzielone klientom, ogółem	2 420 229	134 156	11,09%	4 217 052	207 122	9,82%
Inne aktywa generujące odsetki ⁽⁴⁾ . .	2 640 205	76 697	5,81	3 476 927	71 123	4,09
Ogółem aktywa generujące odsetki .	5 060 434	210 853	8,33	7 693 979	278 245	7,23
Ogółem odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	– 352 702	—	—	– 424 200	—	—
Aktywa nie generujące odsetek ⁽⁶⁾ . . .	283 629	—	—	325 752	—	—
Aktywa ogółem	<u>4 991 361</u>	<u>210 853</u>	<u>8,45%</u>	<u>7 595 531</u>	<u>278 245</u>	<u>7,33%</u>

	Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca					
	2005			2006		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾
(dane niezbadane)						
(w tys PLN, za wyjątkiem procentów)						
Pasywa						
Depozyty klientów	3 668 790	80 828	4,41%	4 924 805	91 346	3,71%
Kwoty należne bankom i innym instytucjom finansowym ⁽⁷⁾	696 897	16 488	4,73	1 233 897	20 923	3,39
Wyemitowane papiery dłużne ⁽⁸⁾	—	—	—	536 833	15 790	5,88
Inne ⁽⁹⁾	23 709	—	—	30 812	—	—
Pasywa obciążone odsetkami ogółem	4 389 397	97 316	4,43	6 726 348	128 059	3,81
Pasywa nie obciążone odsetkami ^{(5),(10)}	129 116	—	—	197 576	—	—
Pasywa ogółem	<u>4 518 513</u>	<u>97 316</u>	<u>4,31%</u>	<u>6 923 924</u>	<u>128 059</u>	<u>3,70%</u>
Dochód odsetkowy netto		113 537			150 186	
Spread odsetkowy netto ⁽¹¹⁾		3,90%			3,43%	
Marża odsetkowa netto ⁽¹²⁾		4,49%			3,90%	

- (1) Reprezentuje średnie salda na dzień 1 stycznia, 31 marca i 30 czerwca danego roku.
- (2) Reprezentuje dochód/koszt odsetkowy rozpoznany pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca (włącznie) danego roku.
- (3) Obliczone w skali rocznej przez podzielenie dochodu/kosztu odsetkowego przez średnie saldo pomnożone przez 2.
- (4) Składa się głównie z inwestycyjnych papierów wartościowych i kwot należnych od banków oraz dodatkowo naliczonych odsetek na aktywach oprocentowanych.
- (5) Oparte na polskich standardach rachunkowości.
- (6) Obejmuje nieruchomości, rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa trwałe do sprzedaży, inwestycje w spółki stowarzyszone, wartości niematerialne i prawne, aktywa podatkowe oraz inne aktywa nie generujące odsetek.
- (7) Obejmuje głównie pożyczki międzybankowe i depozyty innych banków oraz kredyt subsydiowany udzielony przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z nabyciem przez Getin Bank Banku Przemysłowego w grudniu 2004.
- (8) Obejmuje głównie denominowane w złotych obligacje wyemitowane przez Getin Bank w ramach programu emisji dłużnych papierów wartościowych zainicjowanego w październiku 2005 oraz denominowane w euro obligacje wyemitowane przez Getin Finance Plc gwarantowane przez Getin Bank w ramach programu Euroobligacji zainicjowanego w kwietniu 2006.
- (9) Obejmuje głównie odsetki naliczone od zobowiązań oprocentowanych.
- (10) Obejmuje zobowiązania podatkowe, rezerwy oraz inne nie obciążone odsetkami pasywa.
- (11) Obliczony jako różnica pomiędzy średnią rentownością aktywów generujących odsetki ogółem a średnim kosztem dla ogółu pasywów obciążonych odsetkami.
- (12) Obliczona przez podzielenie dochodu odsetkowego netto przez średnie saldo aktywów generujących odsetki.

Poniższa tabela przedstawia alokację zmian przychodów i kosztów z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi, na wynikającą ze zmian ilości oraz zmian stopy procentowej dla wskazanych okresów. Zmiany ilościowe mierzone są zmianami średniego salda natomiast zmiany stopy procentowej wyrażone są zmianami średnich stóp procentowych. Zmiany spowodowane zarówno przez zmianę ilościową, jak i zmianę stopy procentowej zostały przypisane do zmian stopy procentowej.

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca			
2006 a 2005			
	Wzrost (spadek) wynikający z		Wzrost/(spadek)
	Ilości ⁽¹⁾	Stopy ⁽²⁾	netto ⁽³⁾
(dane niezbadane)			
(w tysiącach PLN)			
Aktywa			
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, ogółem	99 600	– 26 634	72 966
Inne aktywa przynoszące dochód odsetkowy	24 306	– 29 881	– 5 574
Zmiany w przychodach z tytułu odsetek	109 732	– 42 340	67 392
Pasywa			
Depozyty klientów	27 672	– 17 153	10 518
Kwoty należne bankom i innym instytucjom finansowym	12 705	– 8 270	4 435
Wyemitowane papiery dłużne	—	15 790	15 790
Inne	—	—	—
Zmiany w kosztach z tytułu odsetek	51 812	– 21 069	30 743
Zmiany w wyniku z tytułu odsetek	57 920	– 21 271	36 649

(1) Reprezentuje średnie saldo dla danego okresu minus średnie saldo dla okresu poprzedniego przemnożone przez średnią rentowność/koszt za poprzedni okres.

(2) Reprezentuje średnią rentowność/koszt za dany okres minus średnią rentowność/koszt za okres poprzedni przemnożony przez średnie saldo za dany okres.

(3) Reprezentuje przychód/koszt odsetkowy za dany okres minus przychód/koszt odsetkowy za okres poprzedni.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek Getin Banku wzrosły o 38,4% do PLN 306,5 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 221,5 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005. Przychody z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi wzrosły o 32,0% do PLN 278,2 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 210,9 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniego salda aktywów generujących odsetki częściowo pomniejszonego przez spadek średniej rentowności na aktywach generujących odsetki do 7,23% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 8,33% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów

Przychody z tytułu odsetek od kredytów udzielonych klientom stanowią największy składnik naszych przychodów z tytułu odsetek stanowiąc odpowiednio 68,6% i 60,0% naszego całkowitego skonsolidowanego przychodu z tytułu odsetek za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 i 2005. Przychody z tytułu odsetek od kredytów udzielonych klientom stanowiły odpowiednio 74,4% i 63,6% całkowitego przychodu z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 i 2005.

Nasze skonsolidowane przychody z tytułu odsetek od kredytów udzielonych klientom wzrosły o 58,4% do PLN 210,4 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 132,8 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005. Przychody z tytułu odsetek od kredytów udzielonych klientom Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi wzrosły o 54,4% do PLN 205,2 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 134,2 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniego salda, częściowo pomniejszonego przez spadek średniej rentowności do 9,82% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 11,9% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005.

Poniższa tabela przedstawia kwartalne średnie saldo, przychody z tytułu odsetek i średnią rentowność dla każdego składnika portfela kredytów Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi dla wskazanych okresów.

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca

	2005			2006		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾
(w tysiącach PLN lub równowartości PLN za wyjątkiem procentów)						
Kredyty denominowane w złotych						
Kredyty hipoteczne	44 186	2 116	9,58%	67 870	2 525	7,44%
Kredyty samochodowe	648 649	47 422	14,62	862 657	64 378	14,93
Kredyty konsumpcyjne	257 281	25 503	19,82	391 044	36 132	18,48
Kredyty dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego	688 517	23 355	6,78	683 748	21 819	6,38
Suma częściowa	1 638 632	98 396	12,01	2 005 319	124 854	12,45
Kredyty denominowane w walutach obcych						
Kredyty hipoteczne	410 729	16 460	8,01	1 702 171	54 828	6,44
Kredyty samochodowe	345 707	17 638	10,20	449 736	23 998	10,67
Kredyty konsumpcyjne	323	18	11,38	181	8	8,60
Kredyty dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego	24 838	1 644	13,24	59 645	3 434	11,51
Suma częściowa	781 596	35 760	9,15	2 211 733	82 268	7,44
Ogółem Kredyty i pożyczki udzielone Klientom	2 420 229	134 156	11,09%	4 217 052	207 122	9,82%

(1) Reprezentuje średnie salda na dzień 1 stycznia, 31 marca i 30 czerwca danego roku.

(2) Reprezentuje przychód odsetkowy rozpoznany między 1 stycznia a 30 czerwca (włącznie) danego roku.

(3) Obliczona w stosunku rocznym poprzez podzielenie dochodu odsetkowego przez średnie saldo pomnożone przez 2.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów denominowanych w złotych. Przychody z tytułu odsetek Getin Banku od kredytów denominowanych w złotych wzrosły o 26,9% do PLN 124,9 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 98,4 mln w porównaniu do 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniego salda oraz, wtórnie, na skutek zwiększenia średniej rentowności. Średnia rentowność przy kredytach denominowanych w złotych wzrosła do 12,45% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 12,01% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniej rentowności na kredytach samochodowych, częściowo pomniejszony przez spadek średniej rentowności na kredytach udzielonych w ramach innych typów produktów.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów samochodowych denominowanych w złotych wzrosły o 35,8% do PLN 64,4 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 47,4 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie w konsekwencji zwiększenia średniego salda tych kredytów oraz, w mniejszym stopniu, na skutek zwiększenia średniej rentowności. Wzrost średniego salda tych kredytów wynikał głównie z trwającej ekspansji sieci dystrybucyjnej banku odzwierciedlającej stały rozwój jego działalności. Niewielki wzrost średniej rentowności do 14,93% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 14,62% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 wynikał głównie ze stałego wzrostu finansowania kredytami zakupu używanych samochodów przez klientów, które generalnie charakteryzują się wyższymi stopami kredytowymi niż kredyty finansujące zakup nowych samochodów.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów konsumpcyjnych denominowanych w złotych wzrosły o 41,7% do PLN 36,1 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 25,5 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie w wyniku wzrostu średniego salda, a częściowo pomniejszone zostały przez spadek średniej rentowności. Wzrost średniego salda wynikał głównie z połączenia stałej ekspansji sieci dystrybucyjnej banku oraz, stałego wzrostu popytu rynkowego na produkty kredytu konsumpcyjnego. Średnia rentowność obniżyła się do 18,48% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 19,82% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, odzwierciedlając głównie konsekwencje nowowprowadzonej Ustawy o Kredycie Konsumenckim, która weszła w życie w lutym 2006 określając maksymalne stopy procentowe dla kredytów. Patrz „Regulacja i Nadzór—Regulacja Sektora Bankowego w Polsce—Wycena produktów i usług”, aby uzyskać szczegółowe informacje odnośnie tego nowego uregulowania prawnego.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów hipotecznych denominowanych w złotych wzrosły o 19,3% do PLN 2,5 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 2,1 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek wzrostu średniego salda tych kredytów a częściowo

pomniejszone zostały przez spadek średniej rentowności. Wzrost średniego salda wynikał głównie ze stałego powiększania sieci dystrybucyjnej banku. Średnia rentowność obniżyła się do 7,44% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 9,58% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co wynikało głównie ze zwiększonych konkurencji i penetracji rynku.

Przychody z tytułu odsetek od denominowanych w złotych kredytów dla firm i jednostek samorządu terytorialnego obniżyły się o 41,7% do PLN 21,8 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 23,4 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co wynikało głównie z obniżenia średniej rentowności oraz, w mniejszym stopniu, zmniejszenia średniego salda tych kredytów. Średnia rentowność obniżyła się do poziomu 6,38% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 6,78% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co wynikało głównie z kredytów na finansowanie budowy i zakupu środków trwałych, których stopy procentowe są oparte zazwyczaj o WIBOR który ulegał stałemu obniżeniu w roku 2005 i w pierwszej połowie roku 2006. Obniżenie średniego salda tych kredytów wynikało głównie z konieczności spisania historycznych nieregularnych kredytów Banku Przemysłowego, które zostały przeniesione do Getin Banku w ramach przejęcia tego banku przez Getin Bank w grudniu 2004 roku.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów denominowanych w walutach obcych. Przychody z tytułu odsetek Getin Banku od kredytów denominowanych w walutach obcych uległy więcej niż podwojeniu do PLN 82,3 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 35,8 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniego salda tych kredytów a częściowo pomniejszony został przez spadek średniej rentowności. Wzrost średniego salda tych kredytów wynikał głównie z przyrostu kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich oraz, w mniejszym stopniu, przyrostu kredytów samochodowych denominowanych we frankach szwajcarskich. Średnia rentowność na denominowanych w walucie obcej kredytach obniżyła się do 7,44% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 9,15% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek obniżenia się średniej rentowności na kredytach hipotecznych.

Przychody z tytułu odsetek od denominowanych w walucie obcej kredytów hipotecznych uległy więcej niż potrojeniu do kwoty stanowiącej równowartość PLN 54,8 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 16,5 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie ze względu na zwiększenie się średniego salda tych kredytów a częściowo pomniejszony został przez spadek średniej rentowności. Wzrost średniego salda tych kredytów wynikał głównie ze stałej ekspansji sieci dystrybucyjnej banku, co odzwierciedlały rozwój jego działalności. Średniej rentowności uległa obniżeniu do 6,44% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 8,01% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek (i) zwiększonej konkurencji i penetracji rynku oraz (ii) zwiększonego poziomu kredytowania przez Getin Bank klientów o relatywnie wyższej zdolności kredytowej, którzy na ogół wymagają relatywnie niższych stóp procentowych.

Przychody z tytułu odsetek od denominowanych w walucie obcej kredytów samochodowych zwiększyły się o 36,1% do kwoty stanowiącej równowartość PLN 24,0 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 17,6 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie na skutek zwiększenia średniego salda tych kredytów oraz, w mniejszym stopniu, na skutek zwiększenia średniego uzysku. Wzrost średniego salda tych kredytów przypisać należy głównie kredytom denominowanym we frankach szwajcarskich, odzwierciedlającym preferencje klientów dla relatywnie niższych nominalnych stóp procentowych stosowanych w przypadku tych kredytów. Wzrost poziomu średniego salda tych kredytów odzwierciedlał też stałą ekspansję sieci dystrybucyjnej banku oraz rozwój jego działalności. Nieznaczny przyrost średniej rentowności do 10,67% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 10,20% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 wynikał głównie ze stałego przyrostu kredytów na zakup przez klientów samochodów używanych, które generalnie obciążone są wyższą stopą procentową niż kredyty na zakup nowych samochodów. Wzrost ten został po części zmniejszony przyrostem udziału w udzielonych przez Getin Bank kredytach samochodowych kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, które generalnie obciążone są niższym oprocentowaniem niż kredyty denominowane w innych walutach zarówno w wartościach bezwzględnych jak i jako procent portfela kredytów samochodowych denominowanych w walucie obcej.

Przychody z tytułu odsetek od denominowanych w walucie obcej kredytów dla firm i jednostek samorządu terytorialnego uległy więcej niż podwojeniu do kwoty stanowiącej równowartość PLN 3,4 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 1,6 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, głównie w wyniku zwiększenia średniego salda tych kredytów a częściowo pomniejszony został przez spadek średniej rentowności. Średnie saldo tych kredytów uległo więcej niż podwojeniu za okres

sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu z takim samym okresem roku 2005, głównie ze względu na skutek połączonego wpływu (i) udzielenia denominowanego w dolarach amerykańskich kredytu Carcade Rosja, spółce zależnej Getin Holding, w drugiej połowie roku 2005, (ii) udzielenia denominowanego w EUR kredytu konsorcjalnego spółce z sektora przedsiębiorstw, spółce stowarzyszonej Pana Leszka Czarneckiego, w drugim kwartale roku 2006, (iii) zwiększenia kredytów denominowanych w walucie obcej udzielanych w formie faktoringu, co odzwierciedla zwiększony popyt rynku na ten produkt, oraz (iv) przyrostu denominowanych we frankach szwajcarskich kredytów hipotecznych, co również odzwierciedla zwiększony popyt klientów korporacyjnych na ten produkt. Średnia rentowność obniżyła się do poziomu 11,51% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 13,24% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co przypisać należy (i) kredytowi konsorcjalnemu wspomnianemu powyżej który charakteryzuje się niższą marżą powyżej liboru niż inne kredyty oraz (ii) obniżeniu stóp oprocentowania kredytu dla spółki Carcade Rosja udzielonego w pierwszej połowie roku 2006, które odzwierciedla głównie zmianę w ocenie przez Getin Bank potencjalnego ryzyka związanego z tym kredytem.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów konsumpcyjnych denominowanych w walucie obcej są nieznaczne, głównie dlatego, że klienci wolą pożyczać środki kredytu konsumpcyjnego w złotych.

Przychody z tytułu odsetek od innych aktywów generujących odsetki

Na inne generujące przychody z tytułu odsetek aktywa Getin Banku składają się głównie inwestycyjne papiery wartościowe oraz należności od banków. Przychody z tytułu odsetek z innych aktywów generujących odsetki obniżyły się o 7,3% do PLN 71,1 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do PLN 76,7 mln za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co wynikało głównie ze spadku średniej rentowności a częściowo zrównoważone zostało wzrostem średniego salda tych aktywów. Średnia rentowność obniżyła się do poziomu 4,09% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 5,81% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005, co wynikało głównie z połączonego efektu (i) stałego obniżania stóp referencyjnych polskiego banku centralnego i WIBOR w trakcie roku 2005 i pierwszej połowy roku 2006, które służą jako stopy referencyjne dla praktycznie wszystkich inwestycyjnych papierów wartościowych Getin Banku i depozytów międzybankowych oraz (ii) relatywnie niskich poziomów stóp procentowych dla denominowanych w euro depozytów międzybankowych, odzwierciedlających relatywnie niższe stopy rynkowe niż stopy oprocentowania w przypadku depozytów międzybankowych denominowanych w złotych, dokonanych przy wykorzystaniu środków uzyskanych z emisji euroobligacji w kwietniu 2006, do czasu konwersji na franki szwajcarskie głównie w celu finansowania działalności banku w zakresie kredytów hipotecznych. Wzrost średniego salda tych aktywów wynikał głównie ze (i) zwiększenia depozytów międzybankowych, wynikającego głównie z deponowania środków uzyskanych z kontynuowanej emisji obligacji denominowanych w złotych w ramach programu dłużnych papierów wartościowych zainicjowanego w październiku 2005 roku oraz emisji wspomnianych powyżej euroobligacji, do czasu konwersji na franki szwajcarskie w celu rozszerzenia działalności hipotecznej banku, oraz (ii) zwiększenia przez bank poziomu inwestycyjnych papierów wartościowych, głównie polskich obligacji skarbowych nabywanych w celu wymiany zapadających polskich obligacji skarbowych zabezpieczających pożyczki międzybankowe banku.

Koszty z tytułu odsetek

W pierwszym półroczu 2006 r., w okresie do 30 czerwca, saldo skonsolidowanych kosztów z tytułu odsetek (101,3 mln PLN) wzrosło w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, o 32,7%, do kwoty 134,4 mln PLN. W pierwszym półroczu 2006 r., w okresie do 30 czerwca, koszty z tytułu odsetek Getin Banku, przed korektami konsolidacyjnymi, wzrosły o 31,76%, do kwoty 128,1 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (97,3 PLN), głównie ze względu na wzrost średniego salda zobowiązań odsetkowych, częściowo skompensowany spadkiem średnich kosztów takich zobowiązań do 3,81% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 w porównaniu do 4,43% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005.

Koszty odsetkowe lokat klientów

Lokaty klientów to nasze podstawowe źródło finansowania. Koszty odsetkowe lokat klientów stanowiły 69,6% i 80,3% salda naszych łącznych, skonsolidowanych kosztów odsetkowych, odpowiednio w pierwszym półroczu 2006 i 2005 roku. Koszty odsetkowe lokat klientów stanowiły 71,3% i 83,1% łącznego salda kosztów odsetkowych Getin Banku przed korektą wynikającą z konsolidacji, odpowiednio w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2006 r. i 2005 r. (do 30 czerwca).

W pierwszym półroczu 2006 r., w okresie do 30 czerwca, nasze skonsolidowane koszty odsetkowe lokat klientów wzrosły o 15,0%, do 93,6 mln PLN, w porównaniu z 81,3 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W pierwszym półroczu 2006 r., do 30 czerwca, koszty odsetkowe lokat naszych klientów przed korektami wynikającymi z konsolidacji wzrosły do kwoty 91,3 mln PLN, o 13,0% w zestawieniu z kwotą 80,8 mln PLN w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2005 r., przede wszystkim ze względu na wzrost średniego salda, częściowo skompensowany spadkiem średniego poziomu kosztów do 3,71% w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2006 r. (do 30 czerwca), w zestawieniu z 4,41% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela poniżej zawiera średnie salda kwartalne, koszty odsetkowe i średni koszt lokat klientów Getin Banku przed korektą wynikającą z konsolidacji, w rozbiciu na typy klientów.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca					
	2005 r.			2006 r.		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średni koszty ⁽³⁾	Średnie saldo ⁽¹⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średni koszty ⁽³⁾
	(przed audytem)					
	(w tys. PLN, lub po przeliczeniu na PLN, z wyjątkiem wartości wyrażonych w %)					
Lokaty klientów detalicznych	2 399 015	57 145	4,76%	3 345 056	64 123	3,83%
Lokaty przedsiębiorstw ⁽⁴⁾	1 269 775	23 683	3,73	1 579 749	27 223	3,45
Lokaty klientów, łącznie	3 668 790	80 828	4,41%	4 924 805	91 346	3,71%

(1) Średnie salda 1 stycznia, 31 marca i 30 czerwca danego roku.

(2) Koszty z tytułu odsetek uznane w okresie pomiędzy 1 stycznia, a 30 czerwca danego roku (włącznie).

(3) Wyliczone w układzie rocznym, jako dwukrotność ilorazu kosztów z tytułu odsetek i średniego salda.

(4) Na tę pozycję składają się lokaty przedsiębiorstw oraz jednostek administracji rządowej i samorządowej.

Największym składnikiem ponoszonych przez Getin Bank kosztów z tytułu odsetek lokat klientów są koszty odsetkowe lokat klientów indywidualnych, stanowiące 70,2% i 70,7% łącznych kosztów z tytułu odsetek, odpowiednio w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2006 i 2005 roku.

Koszty z tytułu odsetek lokat klientów indywidualnych. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy (do 30 czerwca 2006 r.) koszty z tytułu odsetek lokat klientów detalicznych wzrosły o 12,2%, do kwoty 64,1 mln PLN, w porównaniu z kwotą 57,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w wyniku zwiększenia się średniego salda, co zostało częściowo skompensowane spadkiem średnich kosztów, do 3,83% w pierwszym półroczu 2006 r. (do 30 czerwca), w porównaniu z 4,76% w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Wzrost średniego salda wynikał przede wszystkim z (i) ciągłego rozszerzania sieci naszych oddziałów oraz (ii) przeniesienia do Getin Banku lokat WBC, w wyniku przejęcia WBC w grudniu 2005 r. Na spadek średnich kosztów wpłynęła głównie wprowadzona w trzecim kwartale 2005 r. zmiana polityki biznesowej Banku, który do tej pory oferował stosunkowo wysokie oprocentowanie lokat, starając się przyciągnąć klientów detalicznych. Zmiana polityki podyktowana była zamiarem zmniejszenia kosztów odsetkowych, wraz ze wzrostem dostępności innych źródeł finansowania.

Koszty z tytułu odsetek lokat przedsiębiorstw i jednostek administracji rządowej. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy (do 30 czerwca 2006 r.) koszty z tytułu odsetek lokat przedsiębiorstw i jednostek administracji rządowej wzrosły o 14,9%, do 27,2 mln PLN w zestawieniu z kwotą 23,7 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie ze względu na wzrost średniego salda, częściowo skompensowany zmniejszeniem średnich kosztów do 3,45% za okres do 30 czerwca 2006 r. w zestawieniu z 3,73% w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Wzrost średniego salda uzyskano głównie w wyniku stałego powiększania sieci oddziałów, a także dzięki przeniesieniu do Getin Banku lokat WBC, w rezultacie przejęcia tego banku w grudniu 2005 r. Zmniejszenie średniego kosztu należy przypisać przede wszystkim trwającym w 2005 r. i pierwszej połowie 2006 r. spadkom poziomu WIBOR, który stanowi najczęściej wykorzystywaną stopę referencyjną dla lokat przedsiębiorstw i jednostek administracji rządowej.

Koszty z tytułu odsetek zobowiązań wobec innych banków i innych instytucji finansowych

Na saldo zobowiązań wobec innych banków i innych instytucji finansowych składają się w większości pożyczki międzybankowe i lokaty innych banków oraz subsydiowana pożyczka Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, udzielona w związku z przejęciem przez Getin Bank Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku. Koszty z tytułu odsetek w pierwszym półroczu 2006 r. (do 30 czerwca) od zobowiązań wobec banków i instytucji finansowych zwiększyły się o 26,9%, do 20,9 mln PLN za pierwsze półrocze 2006 roku, w porównaniu z 16,5 mln w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2005 r. Głównie ze względu na wzrost średniego salda, częściowo skompensowany zmniejszeniem średniego kosztu w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006, do 3,39% w porównaniu z 4,73% w sześciomiesięcznym okresie do 30 czerwca 2005 r. Wzrost średniego salda wynikał głównie ze zwiększenia oprocentowania pożyczek międzybankowych, w szczególności linii kredytowej denominowanej we frankach szwajcarskich uruchomionej w lutym 2005 r., a ponadto był konsekwencją pożyczki z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, uzyskanej w końcu stycznia 2005 r. Podstawowa przyczyna spadku średnich kosztów to wynika z wzrostu udziału należności międzybankowych denominowanych we frankach szwajcarskich, zarówno w ujęciu bezwzględnym jak i względnym, które są generalnie niskoooprocentowane.

Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanego zadłużenia

Zadłużenie wyemitowane przez Getin Bank to przede wszystkim obligacje złotowe emitowane w ramach programu instrumentów dłużnych uruchomionego w październiku 2005 i obligacje denominowane w euro, emitowane przez Getin Finance Plc i gwarantowane przez Getin Bank zgodnie z programem Euroobligacji działającym od kwietnia 2006 r. W pierwszym półroczu 2006 r. (do 30 czerwca) koszty z tytułu odsetek od wyemitowanego zadłużenia wzrosły do 15,8 mln PLN, w porównaniu z zerowym saldem tych kosztów w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2005 r. Główną przyczyną był fakt, iż obligacje, o których mowa powyżej emitowano w drugiej połowie 2005 r i w pierwszym półroczu roku 2006.

Spread odsetkowy netto i marża odsetkowa netto

Spread odsetkowy netto jest różnicą między średnią dochodowością oprocentowanych aktywów, a średnim kosztem oprocentowanych zobowiązań. W pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2006 r. spread odsetkowy netto Getin Banku zmniejszył się do 3,43%, w porównaniu z 3,90% w pierwszych sześciu miesiącach 2005 r. (w okresie do 30 czerwca), głównie w związku ze spadkami średniej rentowności oprocentowanych aktywów (z 8,33% w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r. — do 7,24% w ciągu pierwszych sześciu miesięcy — do 30 czerwca 2006 r.) przewyższającymi spadek średniego kosztu oprocentowanych zobowiązań (z 4,43% w pierwszym półroczu, tj. do 30 czerwca 2005 do 3,81% w ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.).

Marża odsetkowa to stosunek dochodu odsetkowego netto do średniego salda oprocentowanych aktywów. Dochód odsetkowy netto Getin Banku, przed korektami wynikającymi z konsolidacji, wzrósł w ciągu sześciu miesięcy do końca czerwca 2006 r. o 32,3%, do 150,2 mln PLN, w zestawieniu z 113,5 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r. Wynik z tytułu odsetek Banku rósł wolniej niż średnie saldo jego oprocentowanych aktywów, które w pierwszym półroczu 2006 r. (do 30 czerwca) zwiększyło się o 52,0%, do 7 694,0 mln PLN, w porównaniu do 5 060,4 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. W konsekwencji, marża odsetkowa netto zmniejszyła się do 3,90% w ciągu sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 r., w porównaniu do 4,49% w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu prowizji i opłat stanowił odpowiednio 23,5% i 11,9% naszego dochodu operacyjnego za sześć miesięcy do 30 czerwca 2006 i 2005 r. W pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2006 r. nasz wynik z tytułu prowizji i opłat zwiększył się ponad trzykrotnie, do kwoty 76,2 mln PLN, w porównaniu do 21,1 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe składniki naszego wyniku z tytułu prowizji i opłat we wskazanych okresach.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca	
	2005 r.	2006 r.
	(przed audytem)	
	(w tys. PLN)	
Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Opłaty i prowizje z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych	8 874	28 236
Opłaty z tytułu usług pośrednictwa	898	22 484
Opłaty z tytułu kredytów dla klientów	5 969	19 430
Opłaty z tytułu usługi prowadzenia rachunku bankowego	5 450	8 665
Opłaty z tytułu operacji rozliczeniowych	1 110	3 271
Opłaty z tytułu kart płatniczych	1 600	2 874
Opłaty z tytułu leasingu finansowego	916	1 906
Inne przychody z opłat i prowizji ⁽¹⁾	401	712
Suma częściowa	25 443	87 735
Koszty z tytułu prowizji i opłat		
Opłaty wypłacone z tytułu usługi pośrednictwa	—	3 529
Opłaty wypłacone z tytułu kredytów dla klientów	827	3 359
Opłaty wypłacone z tytułu kart płatniczych	416	2 215
Opłaty wypłacone z tytułu operacji rozliczeniowych	2 202	1 588
Opłaty wypłacone z tytułu leasingu finansowego	184	297
Inne koszty z tytułu opłat i prowizji ⁽²⁾	721	517
Suma częściowa	4 350	11 505
Wynik z tytułu prowizji i opłat	21 093	76 230

(1) Pozycja złożona głównie z opłat za wystawienie gwarancji i akredytyw oraz podobną działalność, jak też innych dochodów z opłat.

(2) Pozycja składa się głównie z opłat wypłaconych przez Open Finance deweloperom za przekazanych klientów zainteresowanych kredytem hipotecznym, opłat maklerskich pobieranych w związku z zakupem inwestycyjnych papierów wartościowych i innych dochodów z opłat.

Przychody z tytułu prowizji i opłat

W pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2006 r. nasze łączne przychody z tytułu prowizji i opłat zwiększyły się ponad trzykrotnie, osiągając 87,7 mln PLN, w porównaniu do 25,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., przede wszystkim w wyniku wzrostów we wszystkich kategoriach przychodów z tytułu prowizji i opłat, w szczególności opłat i prowizji z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, opłat z tytułu kredytów dla klientów, opłat z tytułu usług pośrednictwa oraz opłat z tytułu operacji rozliczeniowych.

Na opłaty i prowizje z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych tradycyjnie składają się głównie opłaty i prowizje z prowadzonej przez nas dystrybucji ubezpieczeń na życie oraz innych produktów ubezpieczeniowych, oferowanych przez TU Europa i inne firmy ubezpieczeniowe, zapewniające ochronę ubezpieczeniową naszym kredytobiorcom lub ich nieruchomościom. Przez sześć miesięcy do czerwca 2006 r. nasze przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych zwiększył się ponad trzykrotnie, osiągając kwotę 28,2 mln PLN, w zestawieniu z 8,9 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Złożyły się na to głównie (i) wzrost wolumenu dystrybuowanych produktów ubezpieczeniowych związanych z naszymi kredytami hipotecznymi, w rezultacie stałego wzrostu naszego portfela kredytów tego typu, (ii) zwiększenie ilości innych produktów ubezpieczeniowych, w tym oferowanych przez TU Europa ubezpieczeń na życie związanych z naszymi kredytami ratalnymi oraz (iii) uruchomienie, w marcu 2006 r. Noble Banku, który rozpoczął dystrybucję produktów ubezpieczeniowych.

Do opłat z tytułu usług pośrednictwa należą głównie opłaty z tytułu naszych usług pośrednictwa finansowego, generowane przede wszystkim przez Open Finance, a także opłaty uzyskiwane przez Carcade Rosja w związku z dystrybucją produktów ubezpieczeniowych związanych z leasingiem finansowym. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., opłaty z tytułu usług pośrednictwa wzrosły znacząco, do poziomu 22,5 mln PLN, w porównaniu z 0,9 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r., głównie w rezultacie przejęcia w październiku 2005 r. firmy Open Finance.

Pozycja „Opłaty z tytułu kredytów dla klientów” zawiera przede wszystkim kary za nieterminowe spłaty oraz opłaty za otwarcie i utrzymywanie linii kredytowej w rachunku bieżącym. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo opłat z tytułu kredytów dla klientów zwiększyło się ponad trzykrotnie, osiągając 19,4 mln PLN, w zestawieniu z 6,0 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r., odzwierciedlając przede

wszystkim (i) uznanie opłat generowanych przez Open Finance z tytułu uruchamiania pożyczek dla innych banków i (ii) wzrost poziomu spłat kredytów hipotecznych dokonywanych przez naszych klientów oraz wolumenów nowoprzyznanych kredytów w rachunku bieżącym, a także zwiększenie portfela naszych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

Opłaty z tytułu usługi prowadzenia rachunku bankowego obejmują głównie opłaty za zarządzanie i obsługę, uzyskane w związku z prowadzeniem rachunków naszych klientów. Przez sześć miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo opłat z tytułu usługi prowadzenia rachunku bankowego zwiększyło się o 59,0%, do 8,7 mln PLN, w porównaniu z kwotą 5,5 mln PLN, za sześć miesięcy do 30 czerwca 2005 r., przede wszystkim w związku ze wzrostem liczby klientów w konsekwencji przejęcia przez nas WBC, w grudniu 2005 r. i rozszerzeniem naszej działalności, a także — w mniejszym stopniu — uruchomieniem Noble Banku w marcu 2006 r.

Na saldo opłat z tytułu operacji rozliczeniowych składają się w głównej mierze opłaty za przelewy i usługi rozliczeniowe. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo to zwiększyło się niemal trzykrotnie, do 3,3 mln, w zestawieniu z 1,1 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r. Wzrost ten nastąpił głównie w związku ze zwiększeniem wolumenu transakcji rozliczeniowych, odzwierciedlającym wzrost liczby naszych klientów w wyniku przejęcia WBC w grudniu 2005 r. i poszerzenia naszej działalności.

Opłaty z tytułu kart płatniczych składają się w przeważającej mierze z prowizji od handlowców, opłat za wystawienie karty oraz opłat miesięcznych z tytułu kart kredytowych i debetowych, a także opłat za obsługę, pobieranych z tytułu wypłaty gotówki za pomocą naszych kart kredytowych. Saldo opłat z tytułu kart płatniczych zwiększyło się o 79,6%, do kwoty 2,9 mln PLN przez sześć miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w porównaniu z 1,6 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r. Stało się tak w wyniku (i) wprowadzenia, we wrześniu 2005 r., naszych kart kredytowych oraz (ii) dzięki wzrostowi dochodów Banku z tytułu opłat za karty debetowe, co jest odbiciem zwiększenia liczby naszych klientów w wyniku przejęcia WBC przez Bank w grudniu 2005 r. i systematycznego wzrostu Getin Banku.

Pozycja „Opłaty z tytułu leasingu finansowego” zawiera przede wszystkim dotyczące leasingu prowizje Carcade Rosja i prowizje tej firmy z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych związanych z leasingiem finansowym. Saldo opłat z tytułu leasingu finansowego wzrosło ponad dwukrotnie, osiągając wielkość 1,9 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w zestawieniu z kwotą 0,9 mln PLN za pierwsze półrocze (do 30 czerwca) 2005 r. Działo się tak głównie ze względu na ciągły wzrost wolumenu produktów w kategorii leasingu finansowego, oferowanych przez Carcade Rosja.

Inny dochód z opłat i prowizji składa się głównie z opłat za wystawianie gwarancji, otwarcie akredytywy i podobne czynności, oraz pozostałych dochodów z opłat. Inny dochód z opłat i prowizji zwiększył się w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. o 77,6%, do kwoty 0,7 mln PLN, w porównaniu do 0,4 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r., co w pierwszym rzędzie odzwierciedla zwiększenie skali naszej działalności.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. koszty z tytułu i prowizji i opłat wzrosły prawie trzykrotnie, do wysokości 11,5 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 4,4 mln PLN przez sześć miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Główną przyczyną był wzrost opłat wypłacanych z tytułu usług pośrednictwa, opłat wypłacanych z tytułu kredytów dla klientów i opłat wypłacanych z tytułu kart płatniczych, co zostało częściowo skompensowane w wyniku spadku salda opłat wypłacanych z tytułu operacji rozliczeniowych oraz innych kosztów z tytułu opłat i prowizji.

Na saldo opłat wypłacanych z tytułu usług pośrednictwa składają się głównie opłaty wypłacone przez Getin Raty innym pośrednikom finansowym za doprowadzenie do udzielenia kredytów przez Getin Bank. Saldo opłat wypłacanych z tytułu usług pośrednictwa wzrosło istotnie w pierwszym półroczu — do 30 czerwca — 2006 r., osiągając poziom 3,5 mln PLN, w zestawieniu z okresem sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 r. Podstawową przyczyną wzrostu było zwiększenie wolumenu kredytów Banku, oferowanych przez Getin Raty.

Pozycja „Opłaty wypłacone z tytułu kredytów dla klientów” zawiera głównie opłaty i prowizje wypłacone naszym przedstawicielom pośredniczącym w dystrybucji produktów Banku, z tytułu dystrybucji produktów kredytowych, w tym opłaty wypłacone z tytułu usług weryfikacji danych klientów. Saldo opłat wypłacanych z tytułu kredytów dla klientów wzrosło ponad czterokrotnie w pierwszym półroczu — do 30 czerwca — 2006 r., do kwoty 3,4 mln PLN, w porównaniu do 0,8 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Podstawową przyczyną wzrostu było zwiększenie wolumenu kredytów oferowanych przez naszych pośredników,

co wskazuje na ciągłe powiększanie portfela kredytów Getin Banku. Drugim istotnym czynnikiem wzrostu było uznanie dochodów z opłat, na łączną kwotę 0,8 mln PLN, w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., jako opłat wypłaconych z tytułu operacji rozliczeniowych, co należałoby przeklasyfikować, zaliczając do kategorii opłat wypłaconych z tytułu kredytów dla klientów.

Opłaty wypłacone z tytułu kart płatniczych to głównie kwoty wypłacone Visa, MasterCard i polskim agencjom rozliczeniowym, w związku z transakcjami naszych klientów posiadających karty kredytowe, zawartymi za pośrednictwem sieci placówek tych operatorów, oraz opłaty transakcyjne, które wypłaciliśmy innym bankom za pobieranie gotówki z ich bankomatów przez posiadaczy naszych kart bankowych. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., saldo opłat wypłaconych z tytułu kart płatniczych zwiększyło się znacznie, dochodząc do poziomu 2,2 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 0,4 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005. Podstawowe przyczyny wzrostu to (i) wyższe koszty związane z opłatami z tytułu kart płatniczych, odzwierciedlające zwiększenie liczby naszych klientów, co opisano w części zatytułowanej „Przychody z tytułu i prowizji i opłat” powyżej, (ii) rozpoczęcie wypłacania opłat z tytułu wydawanych przez Bank kart kredytowych, co nastąpiło po wprowadzeniu tego produktu, we wrześniu 2005 r. oraz (iii) uznanie opłat na łączną kwotę 0,5 mln PLN, wypłaconych za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. firmie Polcard, polskiej agencji rozliczeniowej, za przetwarzanie transakcji realizowanych przy pomocy kart kredytowych. Opłaty te, zaprezentowane w pozycji „Inne koszty z tytułu opłat” należy przeklasyfikować do „Opłat wypłaconych z tytułu kart płatniczych”.

Pozycja „Opłaty wypłacone z tytułu operacji rozliczeniowych” składa się głównie z (i) opłat wypłaconych innym bankom w związku z transakcjami rozliczanymi, bądź rozliczonymi za pośrednictwem ich systemów i (ii) opłat wypłaconych PREBON, polskiemu domowi maklerskiemu, z tytułu transakcji rozliczeń międzybankowych. Saldo opłat wypłaconych z tytułu operacji rozliczeniowych w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. zmniejszyło się o 27,9%, do kwoty 1,6 mln PLN, w zestawieniu z 2,2 mln PLN w pierwszym półroczu (do 30 czerwca) 2005 r., co przede wszystkim spowodowały następujące czynniki: (i) uznanie przez Bank kosztów z tytułu opłat, w kwocie 1,1 mln PLN i 0,8 mln PLN, odpowiednio za sześć miesięcy do 30 czerwca 2006 r. i 2005 r., jako opłat wypłaconych z tytułu operacji rozliczeniowych, co należy przeklasyfikować do pozycji „Opłaty wypłacone z tytułu kredytów dla klientów”.

Na saldo opłat wypłaconych z tytułu leasingu finansowego składają się przede wszystkim prowizje wypłacone przez Carcade Rosja agentom tej firmy, za dystrybucję jej produktów leasingowych. Saldo opłat wypłaconych w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. z tytułu leasingu finansowego wzrosło o 61,4%, do kwoty 0,3 mln PLN, w zestawieniu z 0,2 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca — 2005, głównie ze względu na zwiększenie wolumenu sprzedaży przez agentów.

Pozycja „Inne koszty opłat i prowizji” składa się głównie z opłat wypłaconych przez Open Finance deweloperom za zdobywanie klientów zainteresowanych kredytem hipotecznym, opłat maklerskich z tytułu zakupów inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych i innych kosztów z tytułu opłat. Saldo innych kosztów opłat i prowizji za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. zmniejszyło się o 28,3%, do poziomu 0,5 mln PLN, w porównaniu do 0,7 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca — 2005. Do podstawowych przyczyn tego stanu rzeczy należą: (i) uznanie opłat wypłaconych w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. firmie Polcard, na łączną kwotę 0,5 mln PLN w pozycji „Inne koszty z tytułu opłat”, co powinno zostać przeklasyfikowane do pozycji „Opłaty wypłacone z tytułu kart płatniczych”, jak określono powyżej oraz (ii) zapłacenie przez Getin Bank opłat maklerskich w kwocie 0,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2005 r., z tytułu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych nabytych za pośrednictwem firm maklerskich prowadzących obrót papierami wartościowymi. Transakcję zakupu papierów wartościowych sfinansowano ze środków pożyczki z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, udzielonej w związku z przejęciem przez nas Banku Przemysłowego w grudniu 2004 r., co zostało częściowo skompensowane wypłaceniem przez Open Finance deweloperom kwoty 0,5 mln PLN w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., z tytułu kierowania przez nich do Getin Banku klientów zainteresowanych kredytem hipotecznym.

W związku z powyższym, nasz wynik z tytułu prowizji i opłat zwiększył się w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. do 76,2 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 21,1 mln w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r.

Pozostały dochód netto

Pozostały dochód netto stanowił 23,3% i 20,5% naszego dochodu operacyjnego, odpowiednio za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 i 2005 r. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe składniki naszego pozostałego dochodu netto, we wskazanych okresach.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca	
	2005 r.	2006 r.
	(niebadane)	
	(w tys. PLN)	
Wynik z pozycji wymiany	22 500	42 789
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	262	16 137
Wynik netto na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	557	272
Pozostałe przychody operacyjne ⁽¹⁾	18 973	25 543
Pozostałe koszty operacyjne ⁽²⁾	– 5 814	– 9 307
Pozostały dochód netto, razem	36 478	75 434

(1) Pozycja składa się przede wszystkim z rozwiązanych rezerw na zidentyfikowane ryzyka i zobowiązania, na nieregulowane należności i innych rezerw wybranych kategorii, przychodów ze sprzedaży towarów i usług, odzyskanych kosztów prawnych, kosztów windykacji i dochodzenia należności, dochodu z najmu, wyniku netto ze sprzedaży środków trwałych i innych dochodów.

(2) Pozycja składa się głównie z kosztów związanych z windykacją naszych kredytów, kosztów dochodzenia roszczeń kredytowych, rezerw na przyszłe zobowiązania, kosztów sprzedanych towarów i usług oraz innych kosztów operacyjnych nie zaliczanych do kategorii wydatków administracyjnych.

W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. nasz pozostały dochód netto powiększył się ponad dwukrotnie, do kwoty 75,4 mln PLN, w zestawieniu z 36,5 mln PLN za sześć miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Przyczyną wzrostu był przede wszystkim wzrost wyniku z pozycji wymiany, wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz pozostałych przychodów operacyjnych, co zostało częściowo skompensowane wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych.

Pozycja „Wynik z pozycji wymiany” obejmuje przede wszystkim różnice pomiędzy cenami kupna i sprzedaży w transakcjach walutowych z klientami, zawieranych głównie w związku z udzielaniem przez nas kredytów denominowanych w walutach obcych. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. nasz wynik z pozycji wymiany uległ niemal podwojeniu osiągając poziom 42,8 mln PLN, w porównaniu z 22,5 mln PLN osiągniętymi w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r., przede wszystkim w wyniku wzrostu wolumenu transakcji wymiany z klientami w konsekwencji powiększenia naszego portfela kredytów denominowanych w walutach obcych, co było efektem wzrostu portfela kredytów hipotecznych Getin Banku.

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej zawiera przede wszystkim wynik z wyceny lub sprzedaży instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz przychód odsetkowy netto z dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do tego portfela. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej znacznie się zwiększył, do poziomu 16,1 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 0,3 mln PLN za pierwsze półrocze — do 30 czerwca 2005 r. Podstawową przyczyną tego wzrostu był przyrost dochodu z wyceny oraz dochodu odsetkowego netto z pochodnych instrumentów finansowych, przede wszystkim swapów walutowych, które zawieraliśmy w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym związanym z portfelem kredytów Banku. Omawiany wzrost odzwierciedlał głównie zwiększenie wolumenu walutowych transakcji swap, co z kolei wynikało przede wszystkim z powiększenia naszego portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, w szczególności frankach szwajcarskich.

Wynik netto na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych zawiera przede wszystkim zyski ze zbycia inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, w tym pozostających poza obrotem handlowym akcji/udziałów spółek portfelowych, których pakiety przejęliśmy w konsekwencji przejęcia ich spółek dominujących. Rozpoznaliśmy zysk netto w kwocie 0,3 mln PLN na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., wynikający głównie ze zbycia przez Getin Bank w styczniu 2006 r. całego pakietu GBG Serwis, spółki będącej w całości własnością naszego banku. Rozpoznaliśmy zysk netto w kwocie 0,6 mln PLN, uzyskany na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., głównie dzięki sprzedaży naszego udziału w spółce portfelowej z mniejszościowym kapitałem Getin Banku.

Pozycja „Pozostałe przychody operacyjne” zawiera przede wszystkim kwoty z rozwiązania rezerw na zidentyfikowane ryzyka i zobowiązania, rezerw na nieregulowane należności i innych rezerw wybranych kategorii, przychodów ze sprzedaży towarów i usług, odzyskanych kosztów prawnych, kosztów windykacji i dochodzenia należności, dochodu z najmu, wyniku netto ze sprzedaży środków trwałych i innych dochodów. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo pozostałych przychodów operacyjnych wzrosło o 34,6%, do poziomu 25,5 mln PLN, w porównaniu do kwoty 19,0 mln PLN za sześć miesięcy do 30 czerwca 2005 r., głównie dzięki przyrostowi salda odzyskanych kosztów prawnych, kosztów windykacji i dochodzenia należności, częściowo zniwelowanemu w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży dóbr i usług i pewnych innych

dochodów. Kwota rozwiązyanych rezerw wzrosła niemal czterokrotnie, do poziomu 16,4 mln PLN w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. w porównaniu do 4,1 mln PLN w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. Na saldo rezerw rozwiązyanych w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. składają się przede wszystkim (i) rozwiązanie przez Noble Bank rezerwy na ewentualne zobowiązania podatkowe, które wynikało ze zmiany naszej oceny tych potencjalnych zobowiązań z „prawdopodobnych” na „odległe”, rozwiązanie przez Noble Bank rezerwy na koszty windykacji, w związku z wpływami z tytułu windykacji z kredytów nieregularnych przejętych przez nas razem z WBC, rozwiązania rezerwy na ewentualne roszczenia klientów, które mogliby wnosić zgodnie z przepisami obowiązującego prawa ochrony konsumenta przez Noble Bank w związku ze starym portfelem kredytów WBC oraz (ii) rozwiązanie rezerwy na zobowiązania warunkowe (prawne) ujęte przez Getin Bank. Odzyskane koszty windykacji i dochodzenia należności obejmują przede wszystkim kwoty odzyskanych kosztów, które ponieśliśmy w związku z dochodzeniem roszczeń kredytowych na drodze sądowej i za pośrednictwem stron trzecich. W pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2006, wzrost salda odzyskanych kosztów windykacji i dochodzenia należności, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, był w głównie efektem skutkiem intensyfikacji windykacji należności. Na saldo przychodów ze sprzedaży towarów i usług składają się przede wszystkim (i) przychody generowane przez Getin Raty i GBG Serwis z tytułu usług konwojowania, ochrony i rozliczeń oraz (ii) przychody ze zbycia przejętych aktywów. Przychody ze sprzedaży towarów i usług spadły w ciągu sześciu miesięcy 2006 r. o 64,6%, do poziomu 3,1 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 8,6 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w wyniku zmniejszenia się przychodów z tytułu usług konwojowania, ochrony i rozliczeń i w konsekwencji zbycia w styczniu 2006 r. posiadanych przez Bank udziałów GBG Serwis.

Pozostałe koszty operacyjne składają się z kosztów windykacji kredytów, kosztów dochodzenia roszczeń związanych z kredytami udzielonymi przez Getin Bank, rezerw, kosztów sprzedanych towarów i usług, oraz innych niż administracyjne kosztów operacyjnych. Saldo pozostałych kosztów operacyjnych zwiększyło się o 60,1% do 9,3 mln PLN, w porównaniu z kwotą 5,8 mln PLN za sześć miesięcy — do 30 czerwca 2005 r. Stało się tak w znacznej mierze ze względu na wzrost kosztów dochodzenia roszczeń kredytowych, kosztów windykacji kredytów udzielonych przez Getin Bank, a także kosztów sprzedaży towarów i usług, co zostało częściowo skompensowane spadkiem innych niż administracyjnych kosztów operacyjnych. Wzrost salda kosztów windykacji kredytów, kosztów dochodzenia roszczeń związanych z kredytami udzielonymi przez Getin Bank wynikał głównie z intensyfikacji naszych działań związanych z windykacją. Główną przyczyną wzrostu salda rezerw na poczet zobowiązań było utworzenie przez nas rezerwy na poczet ewentualnych zobowiązań podatkowych, wzięwszy pod uwagę niepewność wynikającą z interpretacji przepisów polskiego prawa w zakresie dotyczącym podatku od towarów i usług. Koszty sprzedanych towarów i usług rosły przede wszystkim w wyniku działania następujących czynników: (i) zwiększenia kosztów materiałów i usług marketingowych oraz kosztów szkolenia agentów zajmujących się dystrybucją naszych produktów, poniesionych głównie przez Fiolet, spółkę zależną przejętą przez Bank w sierpniu 2005 r. oraz (ii) wzrostu strat poniesionych w związku ze zbyciem aktywów trwałych. Inne niż administracyjne koszty operacyjne zmniejszyły się w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Podstawową przyczyną był fakt, iż pewne koszty dotyczące windykacji należności z tytułu udzielonych kredytów oraz koszty sądowe, uprzednio zaliczone do kategorii innych niż administracyjnych kosztów operacyjnych, poniesione w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r. zostały zaliczone do odpowiednich kategorii kosztów poniesionych w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2006 r.

Ogólne koszty administracyjne

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe składniki ogólnych kosztów administracyjnych.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2005 r.	2005 r.
	(niebadane)	
	(w tys. PLN)	
Świadczenia pracownicze	52 331	78 219
Amortyzacja	10 140	13 053
Podatki i opłaty	1 129	3 482
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	256	467
Inne koszty administracyjne ⁽¹⁾	50 222	78 039
Koszty administracyjne razem	114 078	173 260

(1) Składają się przede wszystkim z wydatków na promocję, kosztów utrzymania, kosztów telekomunikacyjnych/łączności i wydatków biurowych, kosztów najmu, mediów i obsługi pocztowej.

W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., ogólne koszty administracyjne wzrosły o około 51,9%, do poziomu 173,3 mln PLN, w porównaniu do kwoty 114,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost ten należy przypisywać głównie zwiększeniu sald wszystkich kategorii ogólnych kosztów administracyjnych, jednakże szczególnie wpływ na tę pozycję miał wzrost świadczeń pracowniczych i zwiększenie innych kosztów administracyjnych.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych stanowiły 45,1% i 45,9% łącznych ogólnych kosztów administracyjnych poniesionych — odpowiednio — według stanu 30 czerwca 2006 r. i 30 czerwca 2005 r. W tabeli poniżej przedstawiono składniki świadczeń dla naszych pracowników.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca	
	2005 r.	2005 r.
	(niebadane)	
	(w tys. PLN)	
Wynagrodzenie	42 564	63 954
Ubezpieczenie i inne świadczenia pracownicze	9 767	13 255
Koszty płatności w formie akcji własnych	—	1 010
Razem świadczenia pracownicze	52 331	78 219

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 49,5%, do poziomu 78,2 mln w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w porównaniu do kwoty 52,3 mln PLN za sześć miesięcy do 30 czerwca 2005, głównie ze względu na przyrosty we wszystkich kategoriach składających się na świadczenia pracownicze.

Wynagrodzenie to największy składnik kosztów świadczeń pracowniczych — stanowiło 81,8% i 81,3% kosztu świadczeń pracowniczych, odpowiednio w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. i 30 czerwca 2005 r. Pozycja „Wynagrodzenie” obejmuje głównie pensje i premie wypłacane naszym pracownikom. Wysokość premii dla pracowników określa się najczęściej w oparciu o dochód operacyjny i zysk netto, w zestawieniu z naszymi celami biznesowymi. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo wynagrodzeń wzrosło o 50,3%, do poziomu 64,0 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 42,6 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r. Wśród podstawowych przyczyn tego stanu rzeczy wymienić można przejęcie Open Finance, Fiolet i WBC w drugiej połowie 2005 r., rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Noble Bank w marcu 2006 r., i ogólny rozwój działalności.

Koszty ubezpieczeń i innych świadczeń pracowniczych obejmują przede wszystkim składki, które przekazujemy do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, na poczet obowiązkowych świadczeń emerytalnych i ubezpieczenia zdrowotnego pracowników. Poziom składek jest stałym odsetkiem łącznych wynagrodzeń naszych pracowników. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. koszty ubezpieczenia i innych świadczeń pracowniczych zwiększyły się o 35,7%, do poziomu 13,3 mln PLN, co przyrównać można do kwoty 9,8 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r. Podstawową przyczyną był wzrost liczby naszych pracowników co opisano powyżej.

Koszty płatności w formie akcji własnych to zamortyzowana kwota kosztu uznana w związku przydzieleniem części naszych akcji do Programu Opcji Menedżerskich — patrz Kadra Kierownicza — Program Opcji Menedżerskich. Zarejestrowaliśmy koszt płatności w formie akcji własnych w łącznej kwocie 1,0 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w porównaniu do zerowego salda dla sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., głównie dlatego, że do drugiej połowy roku 2005 nie rozpoczęliśmy przekazywania akcji do Programu Opcji Menedżerskich, ani amortyzacji kosztu w związku z taką alokacją.

Amortyzacja

W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. koszty amortyzacji wzrosły o 28,7%, do poziomu 13,1 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 10,1 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r., przede wszystkim ze względu na zwiększenie nakładów kapitałowych przeznaczanych na integrację i modernizację naszych systemów komputerowych, a także rozszerzanie sieci oddziałów i sieci dystrybucji naszych produktów, głównie w konsekwencji przejęcia WBC, Open Finance i Fiolet w drugiej połowie roku 2005.

Podatki i opłaty

Pozycja „Podatki i opłaty” składa się głównie z podatków od nieruchomości, związanych z zajmowanymi przez nas budynkami i posesjami, a także innymi użytkowanymi przez nas środkami trwałymi oraz składek na

Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON). Stawki podatku od nieruchomości dla metra kwadratowego gruntu i powierzchni w budynkach określają corocznie władze lokalne a stawki podatku za inne środki trwałe wynikają z przepisów polskiego prawa. Kwota składek na PFRON jest ustalana w oparciu o średnią liczbę zatrudnionych i publikowanych informacji o średniej pensji krajowej. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo podatków i opłat wzrosło ponad trzykrotnie, do poziomu 3,5 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 1,1 mln PLN w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2005 r., głównie ze względu na (i) wzrost płaconego przez nas podatku od nieruchomości, co było skutkiem poszerzania naszej działalności i sieci dystrybucji naszych oddziałów oraz (ii) zwiększenia naszych składek na PFRON w wyniku wzrostu liczby naszych pracowników.

Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny to kwoty przeznaczone na zabezpieczenie lokat klientów w ramach programu, którym ten Fundusz administruje, a w razie bankructwa banku pokrywa jego zobowiązania wobec innych banków. Składki płaci się corocznie, jak ustalony odsetek salda aktywów, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem, na koniec poprzedniego roku kalendarzowego. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny wzrosły o 82,4%, do poziomu 0,5 mln PLN, w porównaniu do kwoty 0,3 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005. Podstawową przyczyną był wzrost salda naszych aktywów ważonych ryzykiem, co przede wszystkim odzwierciedlało rozwój naszej działalności.

Inne koszty administracyjne

Na saldo innych kosztów administracyjnych składają się głównie koszty promocji, koszty telekomunikacji/łączności i wydatki biurowe oraz koszty najmu, mediów i obsługi pocztowej. Inne koszty administracyjne wzrosły w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 o 55,4%, do poziomu 78,0 mln PLN, w porównaniu do kwoty 50,2 mln PLN za pierwsze półrocze — do 30 czerwca 2005 r. Główna przyczyna tego wzrostu wynika ze zwiększenia sald we wszystkich kategoriach kosztów administracyjnych, w związku z (i) poszerzaniem sieci naszych oddziałów i dystrybucji produktów, (ii) intensyfikacją działalności marketingowej, (iii) ogólnym wzrostem skali naszej działalności, (iv) przejściem Open Finance, Fiolet i WBC w drugiej połowie 2005 roku oraz (v) rozpoczęciem działalności operacyjnej przez Noble Bank w marcu 2006 r.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Pozycja „Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości” składa się głównie z odpisów aktualizujących na poczet kredytów i innych aktywów. W ciągu sześciu miesięcy, do 30 czerwca 2006 r. saldo odpisów aktualizujących związane z utratą wartości wzrosło ponad dwukrotnie, do poziomu 55,7 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 23,1 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe składniki naszych odpisów aktualizujących związanych z utratą wartości, we wskazanych okresach.

	<u>Sześć miesięcy do 30 czerwca</u>	
	<u>2005 r.</u>	<u>2005 r.</u>
	<u>(niebadane)</u>	
	<u>(w tys. PLN)</u>	
Odpisy aktualizujące na utratę wartości kredytów	23 174	55 255
Odpisy aktualizujące na utratę wartości należności finansowych	– 228	250
Odpisy aktualizujące na utratę wartości materialnych składników majątku	—	– 17
Odpisy aktualizujące na utratę wartości aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	5	67
Odpisy aktualizujące na utratę wartości innych aktywów ⁽¹⁾	181	177
Razem	<u>23 132</u>	<u>55 732</u>

(1) Na tę pozycję składają się głównie odpisy aktualizujące spowodowane utratą wartości nieuregulowanych (zaległych) faktur opiewających na prowizje z tytułu faktoringu oraz rezerwy na poczet strat spowodowanych utratą wartości przejętych aktywów.

Najbardziej znaczącym składnikiem naszych odpisów aktualizujących są odpisy aktualizujące wartości kredytów. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartości kredytów wzrósł ponad dwukrotnie, do poziomu 55,3 mln PLN, w porównaniu do kwoty 23,2 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r. Szczegółowe informacje o zmianach stanu odpisów aktualizujących związanych z kredytami, w tym odpisów aktualizujących wartość kredytów znajdują się w części

zatytułowanej „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych — aktywa — jakość aktywów w portfelu kredytowym — odpisy aktualizujące na utratę wartości kredytów udzielonych klientom.”

Należności z tytułu leasingu finansowego oceniamy pod kątem utraty wartości, określamy poziom odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i tworzymy odpisy aktualizujące w taki sam sposób, jak wyceniamy i tworzymy rezerwy na kredyty udzielane klientom. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. utworzyliśmy odpisy aktualizujące na utratę wartości należności leasingowych w kwocie 0,3 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego rozwiązaliśmy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na kwotę 0,2 mln PLN, przede wszystkim ze względu na zmianę naszej oceny możliwości windykowania naszych należności z tytułu leasingu finansowego.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych reprezentują odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości tych środków trwałych. Tworzymy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na podstawie różnicy pomiędzy szacunkowymi kwotami możliwymi do odzyskania i wartością księgową tych aktywów. Za okres sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. rozwiązaliśmy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości głównie ze względu na zbycie środków trwałych, objętych odpisami z tytułu utraty wartości.

Nasze pakiety udziałów/akcji niektórych spółek portfelowych nabytych w rezultacie przejęcia ich spółek dominujących, które zamierzamy zbyć we właściwym czasie, zaliczamy do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży. Tworzymy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w oparciu o wyniki finansowe, szczególnie wartość netto aktywów tych spółek. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży wrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, przede wszystkim w wyniku pogorszenia wyników finansowych niektórych spółek.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości innych aktywów to przede wszystkim odpisy aktualizujące spowodowane utratą wartości nieuregulowanych (zaległych) faktur opiewających na prowizję z tytułu faktoringu oraz odpisy aktualizujące spowodowane utratą wartości przejętych aktywów. Tworzymy odpisy aktualizujące spowodowane utratą wartości nieuregulowanych (zaległych) faktur z tytułu faktoringu na podstawie okresu opóźnienia tych płatności. Należności wynikające z faktur na prowizję z tytułu prowizji faktoringowych zaległe o więcej niż sześć miesięcy są w pełni pokryte rezerwami. Tworzymy odpisy aktualizujące spowodowane utratą wartości przewłaszczonego aktywów w oparciu o różnicę pomiędzy szacunkową wartością, możliwą do uzyskania a wartością księgową tych aktywów. W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości innych aktywów utrzymywało się na podobnym poziomie, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych

Pozycja “Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych” przedstawia nasz udział w zyskach, lub stratach netto wykazanych przez nasze spółki portfelowe, w których nasze inwestycje rozliczane są metodą praw własności, w proporcji do naszego zaangażowania kapitałowego w tych spółkach. W ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. nasz udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych było zerowe, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 0,4 mln PLN, głównie dlatego, że zbyliśmy nasz pakiet w iCentrum S.A. w czerwcu 2005 r. i całkowicie spisaliśmy nasze inwestycje w iCentrum S.A. i Getin Leasing w roku 2005, ponieważ nie oczekiwaliśmy, że przyniosą one zyski.

Strata ze zbycia inwestycji

W pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2006 r. rozpoznaliśmy stratę równą 0,1 mln PLN, stanowiącą ujemną różnicę pomiędzy ceną sprzedaży do ASK Investment, a kosztem nabycia akcji Noble Bank, stanowiących 7,4% kapitału akcyjnego tego banku.

Zysk brutto

W wyniku uwarunkowań opisanych powyżej, w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. zysk brutto zwiększył się ponad dwukrotnie, do poziomu 94,8 mln PLN, w porównaniu z kwotą 40,1 mln PLN w pierwszym półroczu — do 30 czerwca 2005 r.

Podatek dochodowy

W tabeli poniżej przedstawiono składniki salda podatku dochodowego, we wskazanych okresach.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca	
	2005 r.	2006 r.
	(niebadane)	
	(w tys. PLN)	
Bieżący podatek dochodowy	23 044	32 576
Odroczony podatek dochodowy	– 14 764	– 19 346
Razem podatek dochodowy	8 280	13 230

W okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r. nasz podatek dochodowy wzrósł o 59,8% do poziomu 13,2 mln PLN, podczas gdy w pierwszym półroczu 2005 r. zamknął się kwotą 8,3 mln PLN. Stan ten jest przede wszystkim skutkiem zwiększenia naszego dochodu do opodatkowania. Uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 31,0%, do poziomu 19,3 mln PLN, w ciągu sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 r., w porównaniu z kwotą 14,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2005 r., głównie w związku z przejściowymi różnicami ujętymi w aktywie oraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przejściowe różnice w aktywie oraz rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego były w pierwszym rzędzie skutkiem (i) utworzonych przez nas odpisów aktualizujących należności z tytułu kredytów w kwocie przekraczającej limit odliczeń określony w polskich przepisach podatkowych, (ii) naliczonych odsetek od aktywów oraz zobowiązań, (iii) zysków i strat z przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych oraz (iv) pewnych innych pozycji, w tym amortyzacji pobranych z góry prowizji, rabatów udzielanych przez cały okres kredytowania, rezerw z tytułu określonych zobowiązań, a także różnych harmonogramów amortyzacji przyjętych dla celów podatkowych i księgowych.

Tabela poniżej przedstawia wyniki uzgodnień salda podatku dochodowego wyliczonego w oparciu o ustawową stopę podatku dochodowego dla naszego zysku przed opodatkowaniem, a naszym faktycznym podatkiem dochodowym.

	Sześć miesięcy do 30 czerwca	
	2005 r.	2006 r.
	(niebadane)	
	(w tys. PLN)	
Zysk przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	40 054	94 823
Korekty wynikające z konsolidacji	906	62 542
Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem, a zyskiem do opodatkowania	70 778	7 999
Z czego: różnice trwałe	886	– 92 493
Różnice przejściowe	69 892	100 492
Zysk do opodatkowania	111 738	165 364
Bieżący podatek dochodowy, według stawki ustawowej	23 498	34 503
Zwiększenia, wyłączenia, odliczenia i zmniejszenia w podatku dochodowym	– 454	– 1 927
Odroczony podatek dochodowy	– 14 764	– 19 346
Podatek dochodowy	8 280	13 230

Korekty z tytułu konsolidacji odnoszą się do efektu netto transakcji realizowanych pomiędzy spółkami grupy kapitałowej, które podlegały eliminacji podczas przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Salda te są dodane do podstawy do opodatkowania dla potrzeb obliczenia należnego z naszej strony podatku dochodowego. Nasze korekty z tytułu konsolidacji wzrosły w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r. znacząco — do kwoty 62,5 mln PLN, w porównaniu z kwotą 0,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r., głównie w związku z zaliczeniem do podlegającego opodatkowaniu dochodu Getin Holding w kwocie 61,9 mln PLN z tytułu odsprzedaży Noble Bankowi całości udziału posiadanego w Open Finance.

Różnicę pomiędzy księgowym zyskiem przed opodatkowaniem a dochodem do opodatkowania stanowią głównie koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu oraz różnice pomiędzy księgowością memoriałową oraz księgowością podatkową. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu to głównie (i) składki na PFRON, (ii) koszty reprezentacji i reklamy powyżej ustawowo określonego progu odliczenia. Różnice pomiędzy księgowością memoriałową oraz księgowością dla celów podatkowych wynikają głównie z tytułu: (i) rezerw związanych z utratą wartości aktywów powyżej ustawowo określonego progu odliczenia (ii) naliczonych odsetek

od oprocentowanych zobowiązań i odsetek naliczonych od oprocentowanych aktywów oraz (iii) zysków/strat z tytułu przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r., różnica pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym a zyskiem do opodatkowania zmniejszyła się o 88,7% do 8,0 mln PLN, w porównaniu z 70,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r., głównie w związku z ujęciem trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania w kwocie 92,5 mln PLN, częściowo zredukowanym zwiększeniem różnic przejściowych. Trwałe zmniejszenie naszego zysku do opodatkowania było wynikiem uzyskania korzystnej interpretacji od polskich organów skarbowych odnośnie przepisów podatkowych dotyczących możliwości odliczenia rezerw kredytowych utworzonych przez nas w ubiegłych latach, która umożliwiła odliczenie przedmiotowych rezerw od naszego dochodu do opodatkowania za okres sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r. To trwałe zmniejszenie naszego dochodu do opodatkowania było częściowo zredukowane przez wzrost kosztów reprezentacji i reklamy powyżej ustawowo określonego progu odliczenia, który zasadniczo odzwierciedla ogólny wzrost naszej działalności gospodarczej oraz zwiększenie się składek odprowadzanych na PFRON, co zasadniczo odzwierciedla wzrost zatrudnienia. Zwiększenie różnic przejściowych pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania było spowodowane głównie kombinacją (i) wzrostu rezerw z tytułu utraty wartości powyżej ustawo określonego progu odliczenia, (ii) wzrostu z tytułu naliczonych odsetek od depozytów i odsetek naliczonych na inwestycyjnych papierach wartościowych i kredytach oraz (iii) wzrostu z tytułu zysków z przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych.

W efekcie opisanych czynników, zysk do opodatkowania wzrósł w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. o 48,0%, do wys. 165,4 mln PLN, w porównaniu z 111,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r. Po zastosowaniu ustawowych stawek opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych obowiązujących w Polsce i Rosji, gdzie prowadzimy naszą działalność, tj. odpowiednio 19% i 24%, do naszego zysku do opodatkowania, nasze bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, w omawianych okresach sześciu miesięcy do 30 czerwca 2006 i 2005 roku, wyniosło odpowiednio 34,5 mln PLN i 23,5 mln PLN.

„Zwiększenia, zwolnienia, odliczenia i zmniejszenia w podatku dochodowym” stanowią trwałe zmiany w podatku dochodowym wynikłe z pewnych wydarzeń, określonych przez polskie przepisy podatkowe. Rozpoznaliśmy zmniejszenie podatku dochodowego w wys. 1,9 mln PLN w odniesieniu do okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r., będącego głównie efektem wykorzystania przez nas dopuszczalnego odliczenia podatkowego związanego ze skumulowanymi stratami.

Efekt netto wyżej opisanych pozycji oraz odroczonego podatku dochodowego daje efektywną stawkę opodatkowania podatkiem dochodowym w wysokości 14,0% i 20,7% dla odpowiednich okresów sześciomiesięcznych zakończonych 30 czerwca 2006 oraz 2005 roku.

Zysk netto

Wskutek działania wszystkich wyżej opisanych czynników, nasz zysk netto za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. więcej niż podwoił się — do kwoty 81,6 mln PLN, w porównaniu z 31,8 mln PLN za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.

Rok zakończony 31 grudnia 2005 r., w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2004 r.

Wynik z tytułu odsetek

Z perspektywy historycznej, wynik z tytułu odsetek pozostaje najwyższym wartościowo elementem składowym naszego wyniku operacyjnego, stanowiącym kolejno 59,7% i 79,5% skonsolidowanego przychodu operacyjnego uzyskanego w latach zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Zamieszczony tu opis wyniku z tytułu odsetek w przedmiotowych latach opiera się na analizie naszego przychodu z tytułu odsetek, kosztów z tytułu odsetek oraz średnich sald, po uwzględnieniu korekt związanych z wyceną kredytów wg efektywnej stopy procentowej oraz naliczeniem odsetek zgodnie z MSR 39.

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu odsetek, koszty z tytułu odsetek i wynik z tytułu odsetek.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2004 r.	2005 r.
	(w tys. PLN)	
Przychody z tytułu odsetek	200 317	482 088
Koszty z tytułu odsetek	71 622	211 039
Wynik z tytułu odsetek	128 695	271 049

Nasz skonsolidowany wynik z tytułu odsetek za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. więcej niż podwoił się — do kwoty 271,0 mln PLN, w porównaniu z 128,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2004 r., co było głównie efektem wzrostu przychodów z tytułu odsetek, które więcej niż podwoiły się w roku 2005, w porównaniu z rokiem 2004. Wzrost ten został jednak częściowo zredukowany blisko trzykrotnym wzrostem kosztów z tytułu odsetek. Ten wzrost przychodów i kosztów odsetkowych był po części skutkiem transakcji nabycia Getin Banku przez Getin Holding, w dniu 25 maja 2004 r., wskutek czego tylko przychody i koszty z tytułu odsetek uznane przez Getin Bank po tej dacie uwzględniono w skonsolidowanym wyniku finansowym, podczas gdy przychody i koszty z tytułu odsetek Getin Banku roku 2005 zostały uwzględnione w naszym skonsolidowanym wyniku finansowym w całości.

Wynik z tytułu odsetek Getin Banku za lata zakończone 31 grudnia 2005 r. i 2004 r. przed korektami konsolidacyjnymi, a w przypadku roku 2004 — po dacie 25 maja 2004 r., zamknął się odpowiednio w kwotach 250,5 mln PLN i 109,9 mln PLN, które stanowiły odpowiednio 92,4% i 85,4% naszego skonsolidowanego wyniku z tytułu odsetek. W związku z tym, jesteśmy zdania, że zmiany, jakie zachodziły w wyniku z tytułu odsetek w Getin Bank w omawianych latach zasadniczo odzwierciedlają zmiany w naszym wyniku odsetkowym. Dalszy opis dotyczy przychodów z tytułu odsetek, kosztów z tytułu odsetek oraz średnich sald Getin Banku, przed korektami konsolidacyjnymi, w tym w przypadku roku 2004, po dacie 25 maja 2004 r.

W tabeli poniżej przedstawiono średnie kwartalne salda aktywów i zobowiązań Getin Banku oraz przychody i koszty odsetkowe, jak również średnie stopy, przed korektami wynikającymi z konsolidacji.

	za rok zakończony						
	2004 r.				2005 r.		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średnia rentowność ⁽³⁾	Średnia rentowność (zannualizowany) ⁽⁴⁾	Średnie saldo ⁽⁵⁾	Przychody z tytułu odsetek ⁽⁶⁾	Średnia rentowność ⁽⁷⁾
	(w tys. PLN, z wyjątkiem wartości wyrażonych w %)						
Aktywa							
Kredyty i pożyczki udzielane klientom, łącznie	1 707 377	116 951	6,85%	11,57%	2 836 196	306 296	10,80%
Inne oprocentowane aktywa ⁽⁸⁾	1 848 284	60 679	3,28	5,55	2 843 367	150 294	5,29
Oprocentowane aktywa, łącznie	3 555 661	177 630	5,00	8,44	5 679 563	456 590	8,04
Łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ⁽⁹⁾	- 226 032	—	—	—	- 363 508	—	—
Aktywa nieoprocentowane ⁽¹⁰⁾	177 900	—	—	—	279 401	—	—
Razem aktywa	3 507 529	177 630	5,06%	8,56%	5 595 456	456 590	8,16%

Za rok zakończony 31 grudnia							
	2004 r.				2005 r.		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽²⁾	Średni koszt ⁽³⁾	Średni koszt (zannualizowany) ⁽⁴⁾	Średnie saldo ⁽⁵⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽⁶⁾	Średni koszt ⁽⁷⁾
Zobowiązania							
Lokaty klientów	2 865 662	61 414	2,14%	3,62%	3 882 661	166 535	4,29%
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych ⁽¹¹⁾	212 906	6 324	2,97%	5,02	983 554	37 317	3,79
Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ⁽¹²⁾	—	—	—	—	43 170	2 250	5,21
Inne ⁽¹³⁾	14 174	—	—	—	26 599	—	—
Oprocentowane zobowiązania, łącznie	3 092 742	67 738	2,19	3,70	4 935 985	206 102	4,18
Oprocentowane zobowiązania netto ⁽¹⁴⁾	101 028	—	—	—	147 833	—	—
Razem zobowiązania . .	3 193 770	67 738	2,12	3,58	5 083 817	206 102	4,05
Dochody odsetkowe netto		109 892				250 488	
Spread odsetkowy netto ⁽¹⁵⁾			2,81	4,74			3,86%
Marża odsetkowa netto⁽¹⁶⁾			3,09%	5,22%			4,41%

(1) Średnia sald z 30 czerwca 2004 r., 30 września 2004 r. i 31 grudnia 2004 r.

(2) Przychody/koszty odsetkowe po 25 maja, 2004 r.

(3) Iloraz przychodów/kosztów odsetkowych i średniego salda.

(4) Iloraz przychodu/kosztu odsetkowego w układzie rocznym i średniego salda. Przychód/koszt odsetkowy w układzie rocznym wyliczono mnożąc saldo przychodów/kosztów odsetkowych przez 365/216.

(5) Średnia sald z 1 stycznia 2005 r., 31 marca 2005 r., 30 czerwca 2005 r., 30 września 2005 r. i 31 grudnia 2005 r.

(6) Przychody/koszty odsetkowe w 2005 r.

(7) Iloraz przychodów/kosztów odsetkowych i średniego salda.

(8) Głównie inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe i należności od innych banków oraz dodatkowo naliczone odsetki od oprocentowanych aktywów.

(9) Oparte na polskich standardach rachunkowości.

(10) Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, inwestycji w jednostki powiązane, wartości niematerialne i prawne, aktywa podatkowe i inne nieoprocentowane aktywa.

(11) Głównie pożyczki międzybankowe i lokaty przyjęte od innych banków, pożyczka od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego związana z przejęciem przez Getin Bank Banku Przemysłowego, w grudniu 2004 r.

(12) Głównie obligacje złotowe wyemitowane przez Getin Bank w ramach programu dłużnych papierów wartościowych uruchomionego w październiku 2005 r.

(13) Głównie naliczone odsetki od oprocentowanych zobowiązań.

(14) Głównie zobowiązania podatkowe, rezerwy oraz inne nieoprocentowane zobowiązania.

(15) Różnica pomiędzy średnią rentownością aktywów oprocentowanych razem, a średnim kosztem oprocentowanych zobowiązań.

(16) Iloraz dochodu odsetkowego netto i średniego salda aktywów oprocentowanych razem.

W tabeli poniżej przedstawiono alokację zmian w przychodach i kosztach z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami wynikającymi z konsolidacji, spowodowanych zmianami wolumenów i stopy procentowej, we wskazanych okresach. Zmiany wolumenu mierzy się zmianami średnich sald, a zmiany stopy procentowej mierzone są zmianami średnich stóp odsetkowych. Zmiany spowodowane zmianami zarówno wolumenu, jak i stopy odsetek przypisano do zmian stopy odsetkowej.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2005 r. w stosunku do 2004 r.		
	Zwiększenie/(zmniejszenie) spowodowane przez		
	Wolumen ⁽¹⁾	Stopę procentową ⁽²⁾ (w tys. PLN)	Zwiększenie (zmniejszenie) ⁽³⁾
Aktywa			
Kredyty i pożyczki udzielane klientom, łącznie	77 321	112 023	189 345
Inne oprocentowane aktywa	32 668	56 947	89 615
Zmiany w przychodach z tytułu odsetek	106 104	172 856	278 960
Zobowiązania			
Lokaty klientów	21 795	83 326	105 121
Zobowiązania wobec banków i innych instytucji finansowych	22 891	8 102	30 993
Wyemitowane zadłużenie	—	2 250	2 250
Inne	—	—	—
Zmiany w kosztach z tytułu odsetek	40 371	97 993	138 364
Zmiany w wyniku z tytułu odsetek	60 733	74 863	140 596

(1) Średnie saldo dla danego roku, pomniejszone o średnie saldo dla roku poprzedniego pomnożone przez średnią rentowność/koszt w poprzednim roku.

(2) Średnia rentowność/koszt w danym roku, pomniejszona(-ny) o średnią rentowność/koszt w poprzednim roku, po pomnożeniu przez średnie saldo w roku bieżącym.

(3) Przychody/koszty odsetkowe w danym roku pomniejszone o przychody/koszty odsetkowe w roku poprzednim.

Przychody z tytułu odsetek

Za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. nasze skonsolidowane przychody z tytułu odsetek powiększyły się ponad dwukrotnie, do poziomu 482,1 mln PLN, w porównaniu do kwoty 200,3 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2004 r. W roku 2005 przychody z tytułu odsetek Getin Banku przed korektami wynikającymi z konsolidacji zwiększyły się ponad dwukrotnie, osiągając poziom 456,6 mln PLN, w porównaniu do 177,6 mln PLN w 2004 r., głównie dzięki (i) uznawaniu przychodów z tytułu odsetek przez cały rok 2005, podczas gdy przychody odsetkowe w 2004 roku obejmują okres od 25 maja 2004 (ii) zwiększeniu średniego salda oprocentowanych aktywów. Wyrażona w układzie rocznym, średnia rentowność oprocentowanych aktywów spadła do 8,04% w 2005 r., w porównaniu z 8,44% w 2004 r.

Przychody z tytułu odsetek z kredytów udzielonych klientom

Przychody z tytułu odsetek z kredytów udzielonych klientom są historycznie największym składnikiem naszych przychodów z tytułu odsetek, stanowiąc 62,6% i 58,2% naszych łącznych przychodów z tytułu odsetek po konsolidacji, odpowiednio w 2005 r. i 2004 r. Przychody z tytułu odsetek z kredytów udzielonych klientom stanowiły 67,1% i 65,8% łącznych przychodów z tytułu odsetek w Getin Banku przed korektami wynikającymi z konsolidacji, odpowiednio w latach 2005 i 2004.

Nasze skonsolidowane przychody z tytułu odsetek z kredytów udzielanych klientom zwiększyły się ponad dwukrotnie, do poziomu 301,8 mln w 2005 r., w porównaniu do 116,6 mln PLN w 2004 r. Uzyskiwane przez Getin Bank przychody z tytułu odsetek z kredytów udzielonych klientom przed korektami wynikającymi z konsolidacji wzrosły ponad dwukrotnie, do 306,3 mln PLN w roku 2005, w porównaniu z kwotą 117,0 mln PLN w 2004 r., przede wszystkim w wyniku następujących czynników: (i) rozpoznawanie przychodów z tytułu odsetek w trakcie całego 2005 roku w porównaniu z częścią za 2004 rok (tj. od 24 maja 2004 roku), (ii) zwiększenia zannualizowanej średniej rentowności oraz (iii) wzrostu średniego salda.

W tabeli poniżej przedstawiono dla wskazanych lat średnie bilanse kwartalne, przychody odsetkowe i średnią rentowność każdego składnika salda kredytów udzielonych klientom Getin Banku, przed korektami wynikającymi z konsolidacji.

	Rok zakończony 31 grudnia						
	2004 r.				2005 r.		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Przychody odsetkowe ⁽²⁾	Faktyczna średnia rentowność ⁽³⁾	Średnia rentowność zannualizowana ⁽⁴⁾	Średnia saldo ⁽⁵⁾	Przychody odsetkowe ⁽⁶⁾	Średnia rentowność ⁽⁷⁾
	(w tys. PLN, lub po przeliczeniu na PLN, z wyjątkiem wartości wyrażonych w %)						
Kredyty złotowe							
Kredyty hipoteczne . . .	38 260	1 950	5,10%	8,61%	50 555	4 313	8,53%
Kredyty samochodowe	482 354	40 041	8,30	14,03	713 767	107 106	15,01
Kredyty konsumpcyjne	219 880	27 586	12,55	21,20	291 856	56 375	19,32
Kredyty dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego	466 518	18 150	3,89	6,57	682 919	45 154	6,61
Suma częściowa	1 207 012	87 727	7,27	12,28	1 739 098	212 948	12,24
Kredyty walutowe							
Kredyty hipoteczne . . .	96 839	3 822	3,95	6,67	698 572	50 790	7,27
Kredyty samochodowe	392 114	24 799	6,32	10,69	360 485	37 000	10,26
Kredyty konsumpcyjne	446	37	8,23	13,90	277	37	13,23
Kredyty dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego	10 966	566	5,16	8,71	37 764	5 522	14,62
Suma częściowa	500 365	29 224	5,84	9,87	1 097 097	93 348	8,51
Kredyty udzielone klientom, razem	1 707 377	116 951	6,85	11,57%	2 836 196	306 296	10,80%

(1) Średnia sald na 30 czerwca 2004 r., 30 września 2004 r. i 31 grudnia 2004 r.

(2) Przychody odsetkowe rozpoznane po 25 maja 2004 r.

(3) Iloraz przychodu odsetkowego i średniego salda.

(4) Iloraz przychodu odsetkowego zannualizowanego i średniego salda. Zannualizowany przychód odsetkowy w układzie rocznym wyliczono mnożąc saldo przychodów odsetkowych przez 365/216.

(5) Średnia sald na 1 stycznia 2005 r., 31 marca 2005 r., 30 czerwca 2005 r., 30 września 2005 r. i 31 grudnia 2005 r.

(6) Przychody odsetkowe rozpoznane w 2005 r.

(7) Iloraz przychodów odsetkowych i średniego salda.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów złotych.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów złotych uzyskane przez Getin Bank wzrosły ponad dwukrotnie, osiągając w roku 2005 wielkość 212,9 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 87,7 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu (i) uznania przychodów z tytułu odsetek za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (tj. po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wyliczona zannualizowana średnia rentowność kredytów złotych zmniejszyła się nieznacznie w roku 2005 do poziomu 12,24%, w porównaniu z poziomem 12,28% w roku 2004, co przede wszystkim można przypisać zmniejszeniu zannualizowanej średniej rentowności kredytów konsumpcyjnych, częściowo zneutralizowanemu przez wzrost zannualizowanej średniej rentowności kredytów samochodowych.

Przychody z tytułu odsetek od złotych kredytów samochodowych wzrosły w roku 2005 ponad dwukrotnie do kwoty 107,1 mln PLN w zestawieniu z kwotą 40,0 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (tj. po 25 maja 2004), (ii) wzrostu średniego salda oraz (iii) wzrostu zannualizowanej średniej rentowności. Główną przyczyną wzrostu średniego salda była przede wszystkim ekspansja sieci dystrybucji banku, stanowiąca odzwierciedlenie ogólnego rozwoju działalności. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowność wzrosła w roku 2005 do poziomu 15,01%, w zestawieniu z poziomem 14,03% w roku 2004, głównie w związku ze zwiększeniem akcji kredytowej związanej z finansowaniem zakupu samochodów używanych, z reguły oprocentowanych wyższymi stopami odsetkowymi niż w przypadku kredytów na zakup samochodów nowych, co

zasadniczo odzwierciedla zwiększony popyt na rynku po zniesieniu przez rząd RP ceł importowych na samochody używane w maju 2004 roku.

Przychody z tytułu odsetek od złotych kredytów konsumpcyjnych wzrosły w roku 2005 ponad dwukrotnie do kwoty 56,4 mln PLN w zestawieniu z kwotą 27,6 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Główną przyczyną wzrostu średniego salda było przede wszystkim połączenie ekspansji sieci dystrybucji banku, oraz zwiększonego popytu rynkowego na kredyty konsumpcyjne. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość zmniejszyła się w roku 2005 do poziomu 19,32% w zestawieniu z poziomem 21,20% w roku 2004, co przede wszystkim stanowi odzwierciedlenie wzrostu prowizji płaconych przez bank agentom sieci dystrybucyjnej z tytułu kredytów konsumpcyjnych. Jako że średnia rentowość wyliczana jest na podstawie przychodu z tytułu odsetek i średnich sald kredytów wyliczonych metodą efektywnej stopy procentowej, która uwzględnia otrzymane przychody z tytułu prowizji minus prowizje wypłacone przez bank agentom, zamortyzowane w okresie do wygaśnięcia kredytu, wzrost kosztów prowizji efektywnie zmniejszył średnią rentowość tych kredytów.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów złotych dla przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego wzrosły w roku 2005 ponad dwukrotnie do kwoty 45,2 mln PLN w zestawieniu z kwotą 18,2 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (tj. po 25 maja 2004), oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wzrost średniego salda został spowodowany przede wszystkim przez przejęcie Banku Przemysłowego przez Getin Bank w grudniu 2004. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość w roku 2005 pozostała efektywnie na stabilnym poziomie 6,61%, w zestawieniu z 6,57% w roku 2004.

Przychody z tytułu odsetek od złotych kredytów hipotecznych wzrosły w roku 2005 ponad dwukrotnie do kwoty 4,3 mln PLN w zestawieniu z kwotą 2,0 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Główną przyczyną wzrostu średniego salda była przede wszystkim ekspansja sieci dystrybucji banku. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość zmniejszyła się w roku 2005 do poziomu 8,53% w zestawieniu z poziomem 8,61% w roku 2004, przede wszystkim z powodu wzrostu akcji kredytowej skierowanej do klientów o wyższej wiarygodności kredytowej, którzy z reguły wymagają niższych stóp procentowych.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów denominowanych w walutach obcych.

Przychody z tytułu odsetek od kredytów walutowych uzyskane przez Getin Bank wzrosły ponad trzykrotnie, osiągając w roku 2005 wielkość 93,3 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 29,2 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wzrost średniego salda wynikał przede wszystkim z kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość kredytów walutowych zmniejszyła się w roku 2005 do poziomu 8,51%, w porównaniu do 9,87% w roku 2004, przede wszystkim w związku z istotnym zwiększeniem kredytów we frankach szwajcarskich, zarówno w kwotach bezwzględnych, jak i wyrażonej jako procent całkowitej akcji kredytowej w walutach obcych, wiążących się z niższymi stopami odsetkowymi niż kredyty wyrażone w USD i EUR.

Przychody z tytułu odsetek od walutowych kredytów hipotecznych uzyskane przez Getin Bank wzrosły ponad trzynastokrotnie, osiągając w roku 2005 równowartość 50,8 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 3,8 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) znacznego wzrostu średniego salda, (ii) rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 2004 maja 25) oraz (iii) wzrostu średniej zannualizowanej rentowości. Główną przyczyną wzrostu średniego salda był przede wszystkim wzrost portfela kredytów hipotecznych po uruchomieniu ich sprzedaży we wrześniu 2004 oraz ekspansja sieci dystrybucji banku. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość wzrosła się w roku 2005 do poziomu 7,27% w zestawieniu z poziomem 6,67% w roku 2004, co przede wszystkim stanowi odzwierciedlenie ogólnego wzrostu stóp procentowych z tytułu kredytów wyrażonych we frankach szwajcarskich.

Przychody z tytułu odsetek od walutowych kredytów samochodowych wzrosły w roku 2005 o ponad 49,2% do kwoty stanowiącej równowartość 37,0 mln PLN w zestawieniu z kwotą 24,8 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu rozpoznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004), częściowo zrównoważonego przez zmniejszenie średniego salda. Zmniejszenie średniego salda odzwierciedlało przede wszystkim fakt preferowania przez klientów samochodowych kredytów złotych, zamiast walutowych. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowość zmniejszyła się w roku 2005 do poziomu

10,26%, w zestawieniu z 10,69% w roku 2004, głównie z powodu wzrostu w Getin Banku salda kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, które zarówno w ujęciu bezwzględnym jak i jako procent portfela walutowych kredytów samochodowych Getin Banku.

Przychody z tytułu odsetek od walutowych kredytów korporacyjnych i jednostek samorządu terytorialnego wzrosły ponad dziesięciokrotnie, osiągając w roku 2005 równowartość 5,5 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 0,6 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania przychodów z tytułu odsetek za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) (ii) wzrostu średniego salda oraz (iii) wzrostu średniej zannualizowanej rentowności. Średnie saldo wzrosło w roku 2005 ponad trzykrotnie, w porównaniu z rokiem 2004, przede wszystkim w wyniku udzielenia spółce Carcade Rosja pożyczki w USD. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowność w roku 2005 wzrosła do poziomu 14,62%, w zestawieniu z 8,71% w roku 2004, głównie z powodu ustalenia w roku 2005 względnie wysokich stóp odsetkowych od pożyczki dla spółki Carcade Rosja, która odnotowała w tym okresie negatywny wynik finansowy.

Przychody z tytułu kredytów konsumpcyjnych w walutach są nieistotne, głównie z powodu preferowania przez klientów kredytów konsumpcyjnych w PLN.

Przychody z tytułu odsetek od innych aktywów oprocentowanych

Inne aktywa oprocentowane Getin Banku obejmują przede wszystkim papiery wartościowe i należności od banków oraz dodatkowo naliczone odsetki na oprocentowanych aktywach. Przychody z tytułu odsetek od innych aktywów oprocentowanych wzrosły w roku 2005 ponad dwukrotnie do kwoty 150,3 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 60,7 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania przychodów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wzrost średniego salda wynikał głównie z: (i) wzrostu inwestycji banku w papiery wartościowe, głównie polskie obligacje skarbowe, zakupione w styczniu 2005 r. za środki z pożyczki Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, udzielonej w związku z przejęciem przez Getin Bank Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku oraz w celu zabezpieczenia zaciągniętych przez bank pożyczek międzybankowych, których wartość zwiększyła się w 2005 r. oraz (ii) wzrostu lokat międzybankowych, odzwierciedlających przede wszystkim zwiększone zapotrzebowanie banku na płynność, wynikające z ogólnego rozwoju działalności. Wyliczona w układzie rocznym średnia rentowność zmniejszyła się w roku 2005 do poziomu 5,29%, w zestawieniu z poziomem 5,55% w roku 2004, co przede wszystkim stanowi odzwierciedlenie obniżenia stóp porównawczych NBP oraz WIBOR, które służą jako stopy odniesienia zasadniczo dla wszystkich papierów wartościowych i lokat międzybankowych Getin Banku, od 2004 r. do 2005 r.

Koszty z tytułu odsetek

Skonsolidowane koszty banku z tytułu odsetek wzrosły niemal trzykrotnie, osiągając w roku 2005 wielkość 211,0 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 71,6 mln PLN w roku 2004. W roku 2005 koszty odsetkowe Getin Banku, przed korektą wynikającą z konsolidacji, wzrosły ponad trzykrotnie, do kwoty 206,1 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 67,7 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania kosztów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004), (ii) wzrostu średniego salda zobowiązań oprocentowanych oraz (iii) wzrostu zannualizowanego średniego kosztu zobowiązań oprocentowanych do 4,18% w roku 2005 w porównaniu z 3,70% w roku 2004.

Koszty z tytułu odsetek lokat klientów

Depozyty klientów tradycyjnie stanowiły nasze główne źródło finansowania. Koszty odsetkowe depozytów klientów stanowiły 87,2% i 79,1% salda naszych, skonsolidowanych kosztów odsetkowych, odpowiednio w latach do 31 grudnia 2005 r. i 2004 r. Koszty odsetkowe depozytów klientów stanowiły 80,8% i 90,7% łącznego salda kosztów odsetkowych Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi, odpowiednio w 2005 r. i 2004 r.

W roku 2005 skonsolidowane koszty odsetkowe banku z tytułu lokat klientów wzrosły ponad trzykrotnie, do kwoty 184,0 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 56,7 mln PLN w roku 2004. W roku 2005 koszty odsetkowe Getin Banku, przed korektami konsolidacyjnymi, wzrosły ponad dwukrotnie, do kwoty 166,5 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 61,4 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania kosztów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004), (ii) wzrostu średniego salda zobowiązań oprocentowanych oraz (iii) wzrostu zannualizowanego o średniego kosztu do 4,29% w 2005 r. w zestawieniu z 3,62% w 2004 r.

Tabela poniżej za wskazane lata zawiera średnie salda kwartalne, koszty z tytułu odsetek i średni koszt depozytów klientów Getin Banku przed korektami konsolidacyjnymi, w rozbiu na typy klientów dla wskazanych lat.

	Rok do 31 grudnia						
	2004				2005		
	Średnie saldo ⁽¹⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽²⁾	Rzeczywiste średnie koszty ⁽³⁾	Urocznione średnie koszty ⁽⁴⁾	Średnie saldo ⁽⁵⁾	Koszty z tytułu odsetek ⁽⁶⁾	Średnie koszty ⁽⁷⁾
	(w tys. PLN, lub po przeliczeniu na PLN, z wyjątkiem wartości wyrażonych w %)						
Depozyty klientów detalicznych	1 901 059	37 779	1,99%	3,36%	2 545 826	115 812	4,55%
Depozyty przedsiębiorstw ⁽⁸⁾	964 603	23 635	2,45%	4,14%	1 336 835	50 723	3,79
Depozyty klientów, razem	2 865 662	61 414	2,14%	3,62%	3 882 661	166 535	4,29%

(1) Średnie salda na 30 czerwca 2004, 30 września 2004 i 31 grudnia 2004.

(2) Koszty odsetkowe rozpoznane po 25 maja 2004 r.

(3) Wyliczone przez podzielenie kosztów odsetkowych przez średnie saldo.

(4) Wyliczone przez podzielenie urocznionych kosztów odsetkowych przez średnie saldo. Urocznione koszty odsetkowe wyliczone przez pomnożenie kosztów odsetkowych przez 365/216.

(5) Średnie salda na 1 stycznia 2005, 31 marca 2005, 30 czerwca 2005, 30 września 2005 i 31 grudnia 2005.

(6) Koszty odsetkowe rozpoznane w całym roku 2005.

(7) Wyliczone przez podzielenie kosztów odsetkowych przez średnie saldo.

(8) Na tę pozycję składają się depozyty przedsiębiorstw oraz jednostek administracji rządowej i komunalnej.

Największym składnikiem ponoszonych przez Getin Bank kosztów z tytułu odsetek od depozytów klientów są historycznie koszty odsetkowe depozytów klientów detalicznych, stanowiące 69,5% i 61,5% łącznych kosztów odsetkowych depozytów klientów, przed korektami konsolidacyjnymi, odpowiednio w 2005 r. i 2004 r.

Koszty z tytułu odsetek depozytów klientów detalicznych.

W roku 2005 koszty odsetkowe depozytów klientów detalicznych Getin Banku wzrosły ponad trzykrotnie, do kwoty 115,8 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 37,8 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) uznania kosztów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004), (ii) wzrostu urocznionego średniego kosztu oraz (iii) wzrostu średniego salda. Wyliczony w układzie rocznym średni koszt z tytułu zobowiązań oprocentowanych wzrósł do 4,55% w roku 2005 w zestawieniu z 3,36% w roku 2004, głównie w związku z przyjęciem przez bank polityki oferowania stosunkowo wysokiego oprocentowania lokat, starając się przyciągnąć klientów detalicznych, w celu sfinansowania wzrostu aktywów. Wzrost średniego salda został spowodowany przede wszystkim przez połączenie następujących czynników: (i) przejęcie Banku Przemysłowego przez Getin Bank w grudniu 2004 oraz (ii) rozszerzenie sieci oddziałów.

Koszty z tytułu odsetek lokat przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego

W roku 2005 koszty odsetkowe lokat przedsiębiorstw i jednostek administracji rządowej wzrosły ponad dwukrotnie, do kwoty 50,7 mln PLN, w zestawieniu z kwotą 23,6 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia następujących czynników: (i) rozpoznania kosztów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po 25 maja 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wzrost średniego salda został spowodowany przede wszystkim przez: (i) rozszerzenie sieci oddziałów Getin Banku oraz (ii) przejęcia Banku Przemysłowego w grudniu 2004. Zmniejszenie średniego kosztu wyliczonego w układzie rocznym do 3,79% w roku 2005 w zestawieniu z 4,14% w roku 2004 należy przypisać przede wszystkim spadkom poziomu WIBOR, który najczęściej stanowi stopę referencyjną dla depozytów przedsiębiorstw i jednostek administracji rządowej od 2004 r. do 2005 r.

Koszty odsetkowe od zobowiązań wobec banków i innych instytucji finansowych

Na saldo zobowiązań wobec banków i innych instytucji finansowych składają się w większości pożyczki międzybankowe i lokaty innych banków oraz pożyczka Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, udzielona w związku z przejęciem przez Getin Bank Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku. W roku 2005 koszty odsetkowe od zobowiązań wobec banków i innych instytucji finansowych wzrosły ponad sześciokrotnie, do kwoty 37,3 mln PLN, w porównaniu z kwotą 6,3 mln PLN w roku 2004, głównie z powodu połączenia

następujących czynników: (i) rozpoznania kosztów odsetkowych za cały rok 2005 w zestawieniu z częścią roku 2004 (po maja 25 2004) oraz (ii) wzrostu średniego salda. Wzrost średniego salda wynikał głównie z: (i) udzielenia Getin Bankowi w styczniu 2005 pożyczki przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z przejęciem Banku Przemysłowego (ii) wzrostu depozytów międzybankowych w CHF, zaciągniętych w ramach międzybankowych limitów wyrażonych we frankach szwajcarskich, udostępnionych od lutego 2005, w celu finansowania prowadzonej przez bank akcji kredytowej w CHF. Wyliczony w układzie rocznym średni koszt zmniejszył się w roku 2005 do poziomu 3,79% w zestawieniu z poziomem 5,02% w roku 2004, co było spowodowane przede wszystkim połączeniem następujących czynników (i) niskich stóp procentowych od pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz (ii) stosunkowo niskim stopom procentowym od pożyczek międzybankowych we frankach szwajcarskich w porównaniu z pożyczkami w innych walutach.

Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych instrumentów dłużnych

Zadłużenie wyemitowane przez Getin Bank to przede wszystkim obligacje złotowe emitowane w ramach programu instrumentów dłużnych uruchomionego w październiku 2005. W latach 2005 i 2004 Getin Bank nie poniósł znaczących kosztów odsetkowych od wyemitowanego zadłużenia.

Spread odsetkowy netto i marża odsetkowa netto

Spread odsetkowy netto jest różnicą między średnią rentownością oprocentowanych aktywów, a średnim kosztem oprocentowanych zobowiązań. Wyliczony według kwot rzeczywistych spread odsetkowy netto Getin Bank zwiększył się do 3,86% w roku 2005 w zestawieniu z 2,81% w roku 2004. Wyliczony w układzie rocznym średni spread odsetkowy netto zmniejszył się do 3,86% w roku 2005 w zestawieniu z 4,74% w roku 2004, ponieważ wyliczona w układzie rocznym średnia dochodowość aktywów oprocentowanych zmniejszyła się do 8,04% w roku 2005 w porównaniu do 8,44% w roku 2004, a wyliczony w układzie rocznym koszt oprocentowanych zobowiązań wzrósł do 4,18% w roku 2005 w zestawieniu z 3,70% w roku 2004.

Marża odsetkowa to iloraz dochodu odsetkowego netto do średniego salda oprocentowanych aktywów. Wynik z tytułu odsetek Getin Banku, przed korektami konsolidacyjnymi, wzrósł o 127,9%, do kwoty 250,5 mln PLN w roku 2005, w zestawieniu z kwotą 109,9 mln PLN w roku 2004. Wynik z tytułu odsetek Banku rósł szybciej niż średnie saldo jego oprocentowanych aktywów, które w roku 2005 zwiększyło się o 59,7%, do kwoty 5 679,6 mln PLN, w porównaniu z kwotą 3 555,7 mln PLN roku 2004. W efekcie marża odsetkowa netto banku wyliczona według wartości rzeczywistych wzrosła w roku 2005 do 4,41%, w porównaniu z 3,09% w roku 2004. Marża odsetkowa netto wyliczona w układzie rocznym zmniejszyła się w roku 2005 do 4,41%, w zestawieniu z 5,22% w roku 2004, ponieważ wzrost wyliczonych w układzie rocznym dochodów odsetkowych był wolniejszy niż wzrost średniego salda oprocentowanych aktywów.

Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji stanowiły 13,5% oraz 9,9% naszego przychodu operacyjnego za lata zakończone, odpowiednio 31 grudnia 2005 i 2004. Poniższa tabela przedstawia, za lata podane powyżej, główne składowe naszego wyniku z tytułu opłat i prowizji.

	Za rok zakończony 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Przychód z tytułu opłat i prowizji z dystrybucji produktów ubezpieczeniowych	3 428	22 072
Opłaty dotyczące transakcji rozliczeniowych	5 889	11 879
Opłaty dotyczące obsługi rachunków bankowych	2 444	11 154
Opłaty agencyjne	167	9 377
Opłaty od kredytów dla klientów	4 954	7 660
Opłaty od kart płatniczych	2 194	5 676
Opłaty od leasingu finansowego	1 319	2 362
Inne opłaty i prowizje ⁽¹⁾	563	1 936
Razem	20 958	72 116
Koszty z tytułu prowizji i opłat		
Opłaty zapłacone od kredytów dla klientów	3 533	4 430
Opłaty zapłacone od kart płatniczych	972	4 130
Opłaty zapłacone od transakcji rozliczeniowych	—	1 205
Opłaty zapłacone od leasingu finansowego	234	498
Pozostałe opłaty i prowizje wypłacone ⁽²⁾	149	496
Razem	4 888	10 759
Wynik z tytułu prowizji i opłat	16 070	61 357

(1) Przede wszystkim opłaty wynikające z udzielenia gwarancji, prowizje od utworzenia akredytyw i podobnych instrumentów oraz przychód z podobnych opłat i prowizji.

(2) Przede wszystkim opłaty zrealizowane przez Open Finance na rzecz deweloperów za przekazanie kredytobiorców hipotecznych, prowizje maklerskie odnośnie inwestycyjnych papierów wartościowych oraz inne wydatki prowizyjne.

Poziom naszego wyniku z tytułu prowizji i opłat wzrósł czterokrotnie z poziomu 16,1 mln PLN w 2004 do 61,4 mln PLN w 2005 roku.

Przychody z tytułu prowizji i opłat

Nasze łączne przychody z tytułu prowizji i opłat zwiększyły się ponad trzykrotnie osiągając poziom 72,1 mln PLN w 2005 roku w porównaniu do 21,0 mln PLN w 2004 roku, głównie dzięki wzrostowi zarejestrowanemu we wszystkich kategoriach przychodów z tytułu prowizji i opłat przede wszystkim dzięki wzrostowi w poziomie opłat i prowizji uzyskiwanych z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych, opłat za usługi agencyjne, opłat i prowizji z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz opłat i prowizji z tytułu operacji rozliczeniowych.

Historycznie opłaty uzyskiwane w wyniku dystrybucji produktów ubezpieczeniowych obejmowały głównie opłaty i prowizje z tytułu dystrybucji ubezpieczeń na życie i innych ubezpieczeń oferowanych przez TU Europa oraz innych ubezpieczycieli, zapewniających pokrycie ubezpieczeniowe naszych kredytobiorców lub ich majątku. Nasze przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych wzrosły sześciokrotnie z poziomu 3,4 mln PLN w roku 2004 do poziomu 22,1 mln PLN w 2005 roku głównie dzięki połączeniu (i) ekspansji naszej działalności ubezpieczeniowej w 2005 roku oraz (ii) wzrostowi wolumenu produktów ubezpieczeniowych dotyczących kredytów hipotecznych po wprowadzeniu kredytów hipotecznych w czwartym kwartale 2004 roku.

Opłaty z tytułu operacji rozliczeniowych obejmują przede wszystkim opłaty uzyskane z tytułu transferu środków i usług rozliczeniowych. Przychody z opłat z tytułu usług rozliczeniowych osiągnęły poziom ponad dwukrotnie wyższy tzn. wzrosły z poziomu 5,9 mln PLN w 2004 roku do poziomu 11,9 mln PLN w 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu wolumenu transakcji rozliczeniowych wynikającego przede wszystkim z faktu, że rozpoczęliśmy realizację transakcji rozliczeniowych po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, a następnie realizowaliśmy transakcje rozliczeniowe przez cały rok 2005. Po drugie, wzrost ten związany jest ze wzrostem liczby klientów, który nastąpił w rezultacie przejęcia Banku Przemysłowego w grudniu 2004 r. oraz w wyniku rozwoju naszej działalności.

Na przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu obsługi rachunków bankowych składają się przede wszystkim uzyskiwane opłaty z tytułu zarządzania i obsługi rachunków naszych klientów. Przychód z tego tytułu wzrósł prawie pięciokrotnie do poziomu 11,2 mln PLN w roku 2005 w porównaniu z 2,4 mln PLN w roku 2004 w rezultacie przejścia Banku Przemysłowego w grudniu 2004 r. oraz w wyniku rozwoju naszej działalności.

Prowizje z tytułu usług agencyjnych obejmują głównie opłaty za usługi pośrednictwa finansowego generowane przede wszystkim przez Open Finance. Poziom tych prowizji wzrósł znacząco do 9,4 mln PLN w 2005 roku w porównaniu do 0,2 mln PLN w 2004 roku głównie w wyniku przejścia Open Finance w październiku 2005 r.

Na opłaty i prowizje z tytułu kredytów dla naszych klientów składają się głównie opłaty za wcześniejszą spłatę kredytów oraz prowizje od utworzenia i utrzymania kredytów w rachunku bieżącym. Wartość tej pozycji wzrosła o 54,6% z poziomu 5,0 mln PLN w 2004 roku do 7,7 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku rozpoczęcia pobierania opłat i prowizji od kredytobiorców po przejściu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku podczas, gdy wysokość tych prowizji w 2005 roku wynika z działalności prowadzonej przez cały ten rok.

Przychody z kart płatniczych obejmują przede wszystkim prowizje od handlowców, opłaty za wydanie karty oraz opłaty miesięczne za posiadanie kart debetowych i kredytowych, a także opłaty za obsługę z tytułu zaliczkowego przekazania środków na rachunki naszych kart kredytowych. Przychody z opłat z tytułu kart płatniczych wzrosły ponad dwukrotnie z poziomu 2,2 mln PLN w 2004 roku do 5,7 mln PLN w 2005 roku co wynikało głównie z (i) rozpoznania przychodu w kwocie 1,6 mln PLN z tytułu opłat z kart płatniczych, który winien być przeklasyfikowany do pozostałych przychodów prowizyjnych, (ii) rozpoczęcia przez nas działalności w zakresie obsługi kart płatniczych po przejściu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, a następnie prowadzenia tej działalności przez cały rok 2005, (iii) wprowadzenia naszych kart kredytowych we wrześniu 2005 roku oraz (iv) wzrostu dochodu z tytułu kart debetowych odzwierciedlającego wzrost naszej bazy klientów w wyniku przejścia Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku oraz rozwoju naszej działalności.

Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu leasingu finansowego obejmują głównie prowizje z leasingu Carcade Rosja oraz prowizje uzyskiwane przez ten podmiot z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych. Przychód ten uległ prawie podwojeniu z poziomu 1,3 mln PLN w 2004 roku do poziomu 2,4 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku wzrostu wolumenu produktów leasingu finansowego oferowanych przez Carcade Rosja.

Pozostałe przychody prowizyjne obejmują głównie przychody z tytułu udzielania gwarancji, akredytyw bankowych oraz podobnej działalności, a także inne dochody prowizyjne. Wartość tej pozycji wzrosła ponad trzykrotnie z poziomu 0,6 mln PLN w 2004 roku do poziomu 1,9 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku wzrostu innych prowizji i opłat oraz opłat z tytułu udzielenia gwarancji, co jest odzwierciedleniem rozwoju naszej działalności.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

Nasze koszty z tytułu prowizji i opłat wzrosły ponad dwukrotnie do poziomu 10,8 mln PLN w 2005 roku w porównaniu do 4,9 mln PLN w 2004 roku głównie w wyniku wzrostu kosztów z tytułu prowizji i opłat we wszystkich kategoriach, a przede wszystkim opłat wypłacanych z tytułu kart płatniczych, operacji rozliczeniowych oraz opłat od kredytów udzielanych klientom.

Opłaty od kredytów udzielanych naszym klientom obejmują przede wszystkim prowizje wypłacane agentom dystrybucyjnym prowadzącym dystrybucję naszych produktów kredytowych, w tym opłaty wypłacane tym agentom z tytułu weryfikacji informacji o klientach. Poziom opłat od kredytów udzielanych klientom wzrósł o 25,4% tzn. z kwoty 3,5 mln PLN w 2004 roku do kwoty 4,4 mln PLN w 2005 roku głównie z powodu rozpoczęcia przez nas naliczania tych opłat od kredytów po przejściu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, podczas gdy opłaty te realizowaliśmy przez cały rok 2005. W pozycji tej ujęliśmy także koszty prowizyjne w kwocie 0,7 mln PLN dotyczące opłat od kredytów udzielonych naszym klientom w roku 2004, które to opłaty winny być sklasyfikowane jako opłaty od transakcji rozliczeniowych.

Opłaty wnoszone z tytułu kart płatniczych obejmują głównie płatności na rzecz Visa, MasterCard i polskich agencji rozliczeniowych z tytułu transakcji realizowanych przez posiadaczy naszych kart kredytowych w ramach sieci tych agencji oraz opłaty transakcyjne, które wypłaciliśmy innym bankom z tytułu wypłaty gotówki przez naszych klientów w bankomatach tych banków. Poziom opłat z tytułu kart płatniczych wzrósł ponad czterokrotnie do 4,1 mln PLN w 2005 roku w porównaniu do poziomu 1,0 mln PLN w roku 2004 głównie w wyniku dwóch

czynników: (i) rozpoczęcia przez nas realizacji opłat z tytułu naszych kart kredytowych po wprowadzeniu na rynek tego produktu we wrześniu 2005 roku oraz (ii) wzrostu wydatków prowizyjnych z tytułu kart debetowych, co jest odzwierciedleniem wzrostu liczby klientów, jak opisano w części „Przychody z tytułu opłat i prowizji”.

Opłaty wypłacone z tytułu operacji rozliczeniowych obejmowały głównie (i) opłaty wypłacane na rzecz innych banków z tytułu transakcji rozliczanych poprzez ich systemy rozliczeniowe oraz (ii) opłaty wypłacone na rzecz PREBON, polskiego domu maklerskiego z tytułu transakcji rozliczeniowych na rynku międzybankowym. Poziom opłat z tytułu operacji rozliczeniowych wzrósł z poziomu zerowego w 2004 roku do 1,2 mln PLN w 2005 roku w związku z tym, iż (i) opłaty z tytułu operacji rozliczeniowych w łącznej kwocie 0,7 mln PLN zrealizowane w 2004 roku zostały błędnie uznane za opłaty od kredytów udzielonych naszym klientom, co opisano powyżej oraz (ii) realizowaliśmy opłaty z tytułu operacji rozliczeniowych przez cały rok 2005 podczas gdy opłaty te były realizowane jedynie w części roku 2004 po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004.

Opłaty wypłacone z tytułu leasingu finansowego obejmują głównie prowizje wypłacone przez Carcade Rosja agentom sprzedającym ich produkty leasingowe. Poziom tych opłat wzrósł ponad dwukrotnie z kwoty 0,2 mln PLN w 2004 roku do 0,5 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku zwiększenia wolumenu transakcji co jest odzwierciedleniem wzrostu działalności Carcade Rosja.

W pozycji koszty z tytułu opłat i prowizji znajdują się głównie prowizje maklerskie od zakupu inwestycyjnych papierów wartościowych, opłaty wnoszone przez Open Finance na rzecz deweloperów z tytułu przekazania kredytobiorców hipotecznych oraz inne, różne opłaty i prowizje. Poziom tej pozycji wzrósł trzykrotnie z kwoty 0,1 mln PLN w 2004 roku do 0,5 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku (i) wypłacenia przez nas prowizji maklerskich w wysokości 0,1 mln PLN w 2005 roku z tytułu zakupu inwestycyjnych papierów wartościowych za pośrednictwem firm maklerskich z wykorzystaniem środków uzyskanych w formie pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z przejęciem Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku, oraz (ii) w wyniku rozwoju działalności.

W związku z powyższym nasz wynik z tytułu prowizji i opłat wzrósł z 16,1 mln PLN w 2004 roku do kwoty 61,4 mln PLN w 2005 roku.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Pozostałe przychody netto stanowiły odpowiednio 26,8% i 10,6% zysków operacyjnych za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2005 i 2004. Poniższa tabela przedstawia, za podane wyżej lata, główne składowe pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto.

	<i>Za lata zakończone 31 grudnia,</i>	
	2004	2005
	(w tys PLN)	
Wynik z pozycji wymiany	6 772	53 994
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	1 094	4 360
Wynik netto na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	—	561
Dochody z dywidendy	—	128
Pozostałe przychody operacyjne ⁽¹⁾	19 387	83 197
Pozostałe koszty operacyjne ⁽²⁾	– 10 164	– 20 706
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	17 089	121 534

(1) Obejmuje głównie przychody ze sprzedaży dóbr i usług, ze sprzedaży lub zbycia niefinansowego majątku trwałego, rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania, odzyskane koszty prawne, związane z windykacją oraz inne wydatki związane z odzyskaniem należności.

(2) Obejmuje głównie straty na sprzedaży niefinansowego majątku trwałego, wydatki związane z windykacją należności z tytułu naszych kredytów, rezerwy na określone ryzyka i zobowiązania oraz inne nie administracyjne wydatki operacyjne.

Pozostałe przychody netto wzrosły siedmiokrotnie do poziomu 121,5 mln PLN w 2005 roku z poziomu 17,1 mln PLN w 2004 roku głównie w wyniku wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych i wyniku z pozycji wymiany częściowo skompensowanych wzrostem w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Wynik z pozycji wymiany uwzględnia przede wszystkim różnice pomiędzy cenami kupna i sprzedaży w transakcjach konwersji walutowej z klientami związanych przede wszystkim z oferowanymi przez nas kredytami denominowanymi w walutach obcych. Wynik z pozycji wymiany wzrósł prawie ośmiokrotnie z poziomu 6,8 mln PLN w 2004 roku do poziomu 54,0 mln PLN w 2005 roku głównie w rezultacie wzrostu wolumenu transakcji konwersji walutowej dokonywanych z klientami będących wynikiem istotnego zwiększenia portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych.

Wynik na instrumentach finansowych wycenionych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmuje przede wszystkim wynik odsetkowy netto z papierów dłużnych znajdujących się w tym portfelu oraz zysk lub stratę netto z aktualizacji wyceny oraz zysk lub stratę netto ze zbycia instrumentów finansowych wycenionych do wartości godziwej przez rachunek wyników. Wynik netto na instrumentach finansowych wycenionych wg wartości godziwej przez rachunek wyników zwiększył się czterokrotnie z poziomu 1,1 mln PLN w 2004 roku do poziomu 4,4 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku wzrostu dochodu odsetkowego netto z finansowych instrumentów pochodnych, głównie swapów walutowych, które zawarliśmy celem zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym wynikającym ze struktury naszego portfela. Wzrost ten głównie odzwierciedlał zwiększony wolumen transakcji swapów walutowych, który wynikał głównie ze zwiększenia naszego portfela kredytów denominowanych w walutach obcych przede wszystkim kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich, a także z aprecjacji złotego w stosunku do CHF i USD.

Wynik netto na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych obejmuje głównie zysk uzyskany ze zbycia papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, w tym nie będących w publicznym obrocie udziałów w spółkach, w których objęliśmy udiały w wyniku nabycia ich jednostek dominujących. Wynik netto na tych papierach wzrósł z poziomu zerowego w 2004 roku do 0,6 mln PLN w 2005 roku, co spowodowane było przede wszystkim faktem, że w 2005 roku zbyliśmy, z zyskiem, mniejszościowe udiały w kapitale spółki, które nabyliśmy w związku z przejęciem Banku Przemysłowego.

Przychody z tytułu dywidend obejmują przychody z dywidend uzyskanych z udziałów sklasyfikowanych jako papiery wartościowe dostępne do sprzedaży. Przychód z dywidendy wzrósł z poziomu zerowego w roku 2004 do poziomu 0,1 mln PLN w roku 2005 przede wszystkim dzięki otrzymaniu środków z podziału zysku od emitenta udziałów, które posiadaliśmy w naszym portfelu sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

W pozostałych przychodach operacyjnych znalazły się przychody ze sprzedaży produktów i usług, przychody ze sprzedaży lub zbycia majątku trwałego, rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania, odzyskane koszty prawne, związane z windykacją oraz inne wydatki związane z odzyskaniem należności oraz dochody różne. Wartość tej pozycji wzrosła ponad czterokrotnie z 19,4 mln PLN w 2004 roku do 83,2 mln PLN w 2005 roku, co było głównie związane z przychodami z tytułu rozliczenia różnicy z wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów netto, wzrostem przychodów ze sprzedaży dóbr i usług, przychodów ze sprzedaży lub zbycia majątku trwałego, rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania, odzyskanych kosztów prawnych, związanych z windykacją i innych wydatków związanych z odzyskaniem należności. Retrospektywnie w roku zakończonym 31 grudnia 2005 rozpoznaliśmy zysk w wysokości 37,0 mln PLN z tytułu rozliczenia różnicy z wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów netto. Zysk ten odzwierciedla zmianę w rozpoznanej wartości godziwej aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Open Finance nabytych w październiku 2005 roku. Zapłaciliśmy cenę nabycia w wysokości 6,6 mln PLN za 70% kapitału Open Finance w październiku 2005 roku, i retrospektywnie rozpoznaliśmy wartość godziwą nabytych aktywów netto w wysokości 50,6 mln PLN. W wyniku tego ujęliśmy ujemną wartość firmy, i został rozpoznany zysk z tytułu rozliczenia różnicy z wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów netto. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług obejmują przede wszystkim (i) przychody generowane przez Getin Raty i GBG Serwis ze sprzedaży usług w zakresie konwojowania, sprzątania i zabezpieczenia mienia oraz (ii) przychody z zbycia niektórych składników majątku. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług wzrosły ponad dwukrotnie z 9,8 mln PLN w 2004 roku do 22,7 mln PLN w 2005 roku ponieważ (i) zaczęliśmy otrzymywać te przychody po tym, jak Getin Bank został przejęty przez Getin Holding w maju 2004 roku, a następnie realizowaliśmy te przychody przez cały rok 2005, a także (ii) nastąpił ogólny rozwój działalności Getin Raty i GBG Serwis. Przychody ze sprzedaży lub zbycia majątku trwałego objęły zysk ze zbycia majątku trwałego powyżej jego wartości księgowej oraz zysk ze zbycia przejętych nieruchomości. Wzrost przychodów ze sprzedaży i zbycia majątku trwałego wynikał przede wszystkim ze wzrostu zysku netto wynikającego ze zbycia własnego majątku trwałego i wolumenu transakcji zbycia przejętych nieruchomości. Wzrost w pozycji „rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania” wynikał przede wszystkim z rezygnacji z kontynuowania programu nagród jubileuszowych, w ramach którego wypłacaliśmy pracownikom nagrody za staż pracy dłuższy niż określona liczba lat, co doprowadziło do rozwiązania rezerwy na te nagrody które miały być wypłacane w przyszłości. Wzrost odzyskanych kosztów prawnych, związanych z windykacją i wydatków związanych z odzyskaniem należności wynikał głównie z faktu, że rozpoczęliśmy proces odzyskiwania kredytów po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004, a następnie prowadziliśmy te działania przez cały rok 2005.

Pozycja pozostałe koszty operacyjne obejmuje koszty przejętych i sprzedanych składników majątku, wydatki dotyczące windykacji naszych kredytów oraz inne niż administracyjne wydatki operacyjne. Wartość tej pozycji wzrosła ponad dwukrotnie z poziomu 10,2 mln PLN w 2004 roku do 20,7 mln PLN w roku 2005 głównie, w wyniku, wzrostu kosztów sprzedanego przejętego majątku, wydatków związanych z windykacją kredytów oraz

utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania. Wzrost kosztów sprzedanego majątku przejętego wynikał głównie ze zwiększonego wolumenu zbywanych składników majątku. Wzrost wartości wydatków związanych z windykacją kredytów wynikał głównie ze zwiększenia przez nas wysiłków w zakresie windykacji. Rezerwy celowe na przyszłe zobowiązania obejmują przede wszystkim rezerwy na przyszłe wypłaty świadczeń emerytalnych, odroczonego świadczenia urlopowych oraz innych zobowiązań umownych na rzecz naszych pracowników, a także rezerwy na prawne zobowiązania warunkowe związane z postępowaniami sądowymi. Poziom tych rezerw wzrósł w roku 2005, w porównaniu do stanu z roku 2004, przede wszystkim ponieważ (i) praktycznie wszystkie te rezerwy zostały utworzone w 2004 po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, podczas, gdy rezerwy te były tworzone przez cały rok 2005 oraz (ii) wzrosło zatrudnienie w naszej instytucji.

Ogólne koszty administracyjne

Poniższa tabela przedstawia, dla wskazanych lat, wysokość głównych składników naszych ogólnych kosztów administracyjnych.

	Za lata zakończone 31 grudnia,	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Świadczenia pracownicze	57 690	112 575
Amortyzacja	9 089	20 915
Podatki i opłaty	2 106	3 055
Składki i wpłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	330	511
Inne wydatki administracyjne ⁽¹⁾	46 210	117 262
Razem koszty administracyjne	115 425	254 318

(1) Pozycja obejmuje przede wszystkim wydatki na promocję, konserwację i utrzymanie, środki łączności oraz utrzymanie biura, najem, płatności za usługi w zakresie infrastruktury technicznej (media) oraz opłaty pocztowe.

Nasze ogólne koszty administracyjne wzrosły ponad dwukrotnie z poziomu 115,4 mln PLN w 2004 roku do 254,3 mln PLN w roku 2005 w wyniku wzrostu kosztów we wszystkich kategoriach, niemniej jednak największy wpływ na wzrost wartości tej pozycji miał wzrost wydatków związanych ze świadczeniami pracowniczymi, wzrost amortyzacji oraz innych wydatków administracyjnych.

Świadczenia pracownicze

W poniższej tabeli przedstawiono, dla wskazanych lat, składniki pozycji świadczenia pracownicze.

	Za lata zakończone 31 grudnia,	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Wynagrodzenie	48 701	93 052
Ubezpieczenie i inne świadczenia pracownicze	8 989	17 569
Koszty płatności w formie akcji własnych	—	1 954
Razem świadczenia pracownicze	57 690	112 575

Koszty świadczeń pracowniczych prawie podwoiły się osiągając w 2005 roku wartość 112,6 mln PLN w porównaniu do 57,7 mln PLN w roku 2004. Wzrost ten wynika ze wzrostu wartości wszystkich kategorii w tej pozycji.

Wynagrodzenia stanowią największy składnik kosztów świadczeń pracowniczych stanowiący 83,7% i 84,4% kosztów świadczeń pracowniczych ogółem odpowiednio za lata zakończone 31 grudnia 2005 i 2004. W skład wynagrodzeń wchodzi wynagrodzenia i premie, które wypłacamy naszym pracownikom. Wielkość premii wypłacanych pracownikom jest zwykle ustalana w oparciu o poziom przychodów operacyjnych i zysku netto w porównaniu do planowanych wielkości docelowych. Wartość wynagrodzeń uległa prawie podwojeniu z poziomu 48,7 mln PLN w 2004 roku do poziomu 93,1 mln PLN w roku 2005 przede wszystkim w wyniku wzrostu liczby pracowników, który był rezultatem połączenia następujących elementów: (i) przejęcia Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, (ii) przejęcia przez nas Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku i Open Finance oraz Fiolet w drugiej połowie 2005 roku, a także (iii) ogólnego rozwoju działalności.

Ubezpieczenia i inne świadczenia pracownicze obejmują głównie składki, które płacimy na ubezpieczenia społeczne w ramach polskiego systemu obowiązkowych ubezpieczeń emerytalnych i zdrowotnych naszych pracowników. Składka określana jest jako stała wielkość procentowa funduszu płac. Koszt ubezpieczeń i innych

świadczeń pracowniczych uległ prawie podwojeniu z poziomu 9 mln PLN w 2004 roku do poziomu 17,6 mln PLN w 2005 roku głównie w wyniku wzrostu liczby naszych pracowników (patrz: powyżej).

Koszty płatności w formie akcji własnych w naszej spółce stanowią wielkość zamortyzowanych kosztów ujętych w związku z alokacją akcji w ramach naszego Programu Opcji Menedżerskich (patrz: Kadra Kierownicza — Program Opcji Menedżerskich). Koszt wypłaty wynagrodzeń w formie akcji w naszej spółce zaksięgowaliśmy w kwocie łącznej 2,0 mln PLN w roku 2005 w porównaniu do zerowego stanu w roku 2004, gdyż Program Opcji Menedżerskich został uruchomiony i alokacja akcji nastąpiła w roku 2005.

Amortyzacja

Koszty amortyzacji wzrosły ponad dwukrotnie z poziomu 9,1 mln PLN w 2004 roku do 20,9 mln PLN w roku 2005 w wyniku (i) istotnego wzrostu poziomu kosztów amortyzacji po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku oraz (ii) rozwoju sieci naszych oddziałów.

Podatki i opłaty

Na pozycję “Podatki i opłaty” składają się przede wszystkim podatki od nieruchomości tzn. wykorzystywanych przez nas gruntów i budynków biurowych oraz innych rzeczowych aktywów trwałych, a także składki na PFRON (Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych). Stawki podatku od nieruchomości są określane corocznie przez terytorialne władze samorządowe, a stawki podatku od innych rzeczowych aktywów trwałych wynikają z odpowiednich przepisów prawa polskiego. Wielkość składki na PFRON określana jest na podstawie średniej liczby pracowników oraz publikowanej wysokości średniej płacy w Polsce. Nasze koszty podatków i opłat wzrosły o 45,1% osiągając poziom 3,1 mln PLN w roku 2005 w porównaniu do 2,1 mln PLN w roku 2004 głównie w wyniku (i) wzrostu podatku od nieruchomości w rezultacie znaczącego wzrostu wykorzystywanych przez nas powierzchni biurowych po przejęciu Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku oraz przejęciu Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku, a także Open Finance i Fiolet w drugiej połowie 2005 roku oraz (ii) wzrostu wpłat na PFRON w wyniku zwiększenia liczby pracowników.

Składki i wpłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Składki i opłaty wnoszone na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego obejmują składki wpłacane do programu ubezpieczenia depozytów, którym to programem administruje Bankowy Fundusz Gwarancyjny; w w przypadku upadłości polskiego banku fundusz pokrywa koszty spłaty depozytów klientów, na co banki zobowiązane są łożyć. Banki są zobowiązane do wnoszenia składek rocznie we wcześniej określonej wysokości procentowej salda aktywów ważonych ryzykiem i gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych na koniec poprzedzającego roku kalendarzowego. Wysokość składek i opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wzrosła o 54,8% z poziomu 0,3 mln PLN w roku 2004 do 0,5 mln PLN w roku 2005 głównie w wyniku wzrostu wartości naszych aktywów ważonych ryzykiem wynikającego przede wszystkim z przejęcia Banku Przemysłowego w grudniu 2004 roku i ogólnego rozwoju działalności.

Inne wydatki administracyjne

W pozycji “inne wydatki administracyjne” uwzględniono przede wszystkim wydatki związane z działalnością promocyjną, wydatki w zakresie konserwacji i utrzymania, łączności i telekomunikacji oraz wydatki biurowe, najem, koszty infrastruktury technicznej (media) oraz opłaty pocztowe. Wartość innych wydatków administracyjnych wzrosła 2,5-krotnie z poziomu 46,2 mln PLN w roku 2004 do poziomu 117,3 mln PLN w roku 2005 głównie w wyniku wzrostu wartości wszystkich kategorii innych wydatków administracyjnych, co było wynikiem następujących czynników: (i) przejęcie Getin Banku przez Getin Holding w maju 2004 roku, (ii) wzrost wydatków związanych z najmem i usługami telekomunikacyjnymi spowodowany rozszerzeniem naszej sieci oddziałów oraz (iii) wzrost wydatków na działania promocyjne odzwierciedlający wzrost działań marketingowych oraz ogólny rozwój działalności.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Na wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składają się przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość kredytów i innych aktywów. Wartość tych odpisów aktualizujących wzrosła 7,6 razy z poziomu 9,8 mln PLN w 2004 roku do poziomu 74,9 mln PLN w roku 2005.

W poniższej tabeli przedstawiono, dla wskazanych lat, główne składniki naszych rezerw z tytułu utraty wartości.

	Za lata zakończone 31 grudnia,	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	8 364	76 460
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego	1 216	– 1 112
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	—	57
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	35
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości innych aktywów ⁽¹⁾	61	628
Razem	9 646	76 068

(1) Pozycja obejmuje głównie odpisy utworzone na zaliczki wypłacane przez Carcade Rosja oraz odpisy na różne należności.

Największym składnikiem pozycji „Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości” są odpisy aktualizujące utworzone na utratę wartości kredytów. Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów wzrosła dziewięciokrotnie z poziomu 8,4 mln PLN w 2004 roku do poziomu 76,5 mln PLN w roku 2005. Szczegółowe informacje odnośnie zmian w naszych odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, w tym z tytułu utraty wartości kredytów można znaleźć w części „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych — Aktywa — Jakość aktywów w portfelu kredytowym — Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów dla klientów”

Oceniamy należności w tytułu leasingu finansowego w aspekcie możliwej utraty wartości, ustalamy poziom odpisu z tytułu utraty wartości oraz rozpoznajemy wszelkie związane z tym odpisy aktualizujące utworzone w danym roku w taki sam sposób w jaki oceniamy możliwość utraty wartości i tworzymy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów dla klientów. Zarejestrowaliśmy rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 1,1 mln PLN z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego w 2005 roku w porównaniu do odpisów na poziomie 1,2 mln PLN za rok 2004 co było spowodowane głównie koniecznością odzwierciedlenia zmian w wycenie możliwości windykacji naszych należności z tytułu leasingu finansowego. Odpisy aktualizujące utworzone w roku 2004 przede wszystkim odzwierciedlały naszą ocenę potencjalnych strat należności z tytułu leasingu finansowego Carcade Rosja, na które to należności nie utworzono pełnych odpisów aktualizujących w momencie przejścia Carcade w roku 2003.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych majątku obejmują odpisy aktualizujące utworzone z tytułu utraty wartości takich aktywów. Tworzymy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w oparciu o różnicę pomiędzy szacowaną wielkością środków odzyskiwalnych, a wartością księgową tych aktywów. Nasze odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wzrosły w roku 2005, w porównaniu do roku 2004 głównie w wyniku obniżenia szacowanych, możliwych do odzyskania kwot niektórych składników tracących wartość.

Niektóre inwestycje kapitałowe w spółkach, w które inwestujemy, a które nabyliśmy w procesie przejścia ich jednostek dominujących traktujemy jako dostępne do sprzedaży i zamierzamy je zbyć w odpowiednim czasie. Tworzymy odpisy z tytułu utraty wartości takich aktywów finansowych w oparciu o wyniki finansowe, w szczególności w oparciu o wartość aktywów netto, tych spółek. Nasze odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wzrosły w roku 2005, w porównaniu do roku 2004, głównie w wyniku pogorszenia się sytuacji w niektórych spółkach, w które zainwestowaliśmy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości innych aktywów obejmują głównie rezerwy na zaliczki wypłacone przez Carcade Rosja dostawcom w związku z aktywami, które zakupują, aby je wyleasingować swoim klientom oraz rezerwy na należności różne. Tworzymy z tytułu utraty wartości zaliczek wypłaconych przez Carcade Rosja uwzględniając czas opóźnienia dostaw towarów. Zaliczki odnośnie niedostarczonych towarów gdzie dostawa jest opóźniona o więcej niż sześć miesięcy są obejmowane odpisem w pełnej kwocie. Tworzymy odpisy aktualizujące na należności różne w oparciu o różnicę pomiędzy szacunkiem dotyczącym odzyskania kwot należnych, a wartością księgową tych należności. Odpisy z tytułu utraty wartości innych aktywów wzrosły

dziesięciokrotnie w roku 2005 w porównaniu do stanu za rok 2004 głównie w wyniku wzrostu wolumenu towarów opłaconych ale nie dostarczonych a także w wyniku wzrostu wartości odpisów aktualizujących należności różne, co głównie oznacza spadek wartości możliwych do odzyskania kwot.

Udział w zysku/stracie netto spółek stowarzyszonych

Udział w zysku/stracie spółek stowarzyszonych stanowi nasz udział w zyskach lub stratach tych spółek, wykazywanych metodą praw własności tzn. w proporcji do posiadanego udziału w tych spółkach. Nasz udział w stratach netto spółek stowarzyszonych wyniósł 0,8 mln PLN w roku 2005, co spowodowane było głównie stratami Getin Leasing i iCentrum S.A. Nasz udział w stracie netto podmiotów stowarzyszonych w roku 2004 wyniósł 0,9 mln PLN głównie w wyniku strat poniesionych przez Getin Direct Sp. z o.o., którą to spółkę sprzedaliśmy 31 grudnia 2004 roku.

Zysk brutto

W związku z powyższym opisanych nasz zysk wzrósł ponad dwukrotnie z poziomu 35,7 mln PLN w 2004 roku do poziomu 123,9 mln PLN w roku 2005.

Podatek dochodowy

W poniższej tabeli przedstawiono, za określone lata oznaczone, składniki obciążenia podatkiem dochodowym.

	Za rok zakończony 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys PLN)	
Bieżący podatek dochodowy	15 403	50 407
Odroczony podatek dochodowy		
Wynikający z przejściowych różnic	- 10 997	- 22 892
Wynikający z zakumulowanych strat za lata poprzednie	—	- 3 604
Naliczony w wyniku częściowej lub pełnej realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z prawdopodobieństwem realizacji dochodu podlegającego opodatkowaniu		- 22
Razem	- 10 997	- 26 518
Łącznie koszty podatkowe	4 406	23 889

Obciążanie podatkiem dochodowym wzrosło 5,4 razy z poziomu 4,4 mln PLN w 2004 roku do 23,9 mln PLN w roku 2005 w głównie wyniku wzrostu naszego zysku do opodatkowania. Uznanie wyniku z odroczonego podatku dochodowego wzrosło ponad dwukrotnie z poziomu 11,0 mln PLN w 2004 roku do 26,5 mln PLN w roku 2005, głównie w wyniku przejściowych różnic związanych z wysokością aktywów i zobowiązań podatkowych, które wzrosły dwukrotnie z poziomu 11,0 mln PLN w 2004 roku do 22,9 mln PLN w roku 2005, a także, po drugie, w wyniku zakumulowanej straty w wysokości 3,6 mln PLN z lat poprzednich. Przejściowe różnice w zakresie zobowiązań podatkowych wyniknęły przede wszystkim z (i) utworzonych przez nas odpisów z tytułu utraty wartości kredytów dla klientów ponad poziom odpisów podlegających odliczeniu zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, (ii) narosłych odsetek od depozytów, narosłych odsetek od kredytów oraz wartościowych papierów lokacyjnych, (iii) przeszacowania wartości pochodnych instrumentów finansowych oraz (iv) innych pozycji w tym, m. in., amortyzacja prowizji pobieranych z góry lub dyskonto naliczane przez okres zapadalności kredytów lub zaliczek, rezerwy na przyszłe koszty lub zobowiązania oraz różnica pomiędzy amortyzacją dla celów podatkowych i amortyzacją dla celów księgowych.

Poniższa tabela prezentuje, dla oznaczonych lat, uzgodnienia pomiędzy podatkiem dochodowym obliczonym wg obowiązującej stawki podatku dochodowego mającej zastosowanie do naszych dochodów przed opodatkowaniem, a rzeczywiście poniesionymi kosztami w zakresie podatku dochodowego.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Wynik brutto	35 671	123 922
Korekty w związku z konsolidacją	- 3 615	8 811
Różnice pomiędzy wynikiem brutto, a dochodem do opodatkowania	42 409	112 212
Z czego: różnice trwałe	- 7 038	- 4 934
różnice przejściowe	49 447	117 146
Dochód do opodatkowania	74 465	244 945
Bieżący podatek dochodowy obliczony według obowiązujących stawek	15 403	50 407
Odroczony podatek dochodowy	- 10 997	- 26 518
Koszty podatku dochodowego ogółem	4 406	23 889

Korekty w związku z konsolidacją odzwierciedlają efekt netto transakcji między spółkami grupy wyeliminowanych w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Kwoty te zostały dodane do podstawy opodatkowania w celu obliczenia wysokości podatku dochodowego. Nasze korekty dokonane w związku z konsolidacją spowodowały wzrost zysku do opodatkowania o 8,8 mln PLN w związku z transakcjami między spółkami grupy kapitałowej, zwłaszcza po nabyciu spółek Fiolet i Open Finance w drugiej połowie 2005 roku, w porównaniu ze spadkiem o 3,6 mln PLN w 2004 roku związanym z obniżeniem podstawy opodatkowania w związku z pewnymi transakcjami między podmiotami grupy kapitałowej. Obniżenie było konsekwencją (i) korekty wartości godziwej aktywów netto Getin Banku w momencie nabycia go przez Getin Holding oraz (ii) rozpoznania przez Getin Holding w jednostkowym sprawozdaniu finansowym różnic kursowych z tytułu wyceny inwestycji w Carcade Rosja.

Różnice pomiędzy wynikiem brutto, a dochodem do opodatkowania wynikają przede wszystkim z kosztów niestanowiących kosztu uzyskania przychodu oraz różnic pomiędzy księgowością memoriałową oraz księgowością podatkową. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu obejmują przede wszystkim (i) składki na PFRON, (ii) wydatki na reprezentacje i reklam ponad poziom dozwolony do odliczenia. Różnice pomiędzy księgowością memoriałową oraz księgowością dla celów podatkowych wynikają głównie z tytułu: (i) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów powyżej ustawowo określonego progu odliczenia (ii) naliczonych odsetek od oprocentowanych zobowiązań i odsetek naliczonych od oprocentowanych aktywów, oraz (iii) efektu przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych. Różnice pomiędzy dochodem przed opodatkowaniem, a dochodem do opodatkowania wzrosły ponad trzykrotnie z poziomu 42,4 mln PLN w 2004 roku do poziomu 112,2 mln PLN w roku 2005 głównie z powodu wzrostu przejściowych różnic pomiędzy wynikiem brutto, a dochodem do opodatkowania, co wynikało przede wszystkim ze (i) wzrostu utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów ponad możliwość odliczenia od podstawy opodatkowania, (ii) wzrostu odsetek naliczonych od depozytów i odsetek naliczonych od papierów wartościowych i kredytów oraz (iii) wzrostu zysków z przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych.

W wyniku powyższego, nasz dochód do opodatkowania wzrósł ponad trzykrotnie osiągając poziom 244,9 mln PLN za rok kończący się dnia 31 grudnia 2005, w porównaniu do 74,5 mln PLN za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004. Przy zastosowaniu obowiązkowych stawek podatkowych do naszego dochodu do opodatkowania tzn. 19% i 24% w przypadku naszych operacji odpowiednio w Polsce i w Rosji, obciążenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 50,4 mln PLN oraz 15,4 mln PLN dla lat zakończonych dnia odpowiednio 31 grudnia 2005 i 2004.

Efektem netto powyższych elementów oraz odroczonego podatku dochodowego jest określenie efektywnej stopy podatkowej na poziomie 19,3% oraz 12,4% w latach zakończonych odpowiednio w dniach 31 grudnia 2005 i 2004.

Zysk netto

W rezultacie powyższych czynników nasz zysk netto wzrósł ponad trzykrotnie do poziomu 100 mln PLN w 2005 roku z poziomu 31,3 mln PLN w roku 2004.

Zestawienie wyników operacyjnych wg segmentów

Prowadzimy trzy główne rodzaje działalności tzn.: działalność bankową, leasing oraz działalność w zakresie pośrednictwa finansowego. Opis produktów i usług w wyżej wymienionych segmentach rynku można znaleźć w części "Biznes — Główna działalność gospodarcza." Prowadzimy naszą działalność bankową i w zakresie

pośrednictwa finansowego w Polsce, a naszą działalność leasingową przede wszystkim na terytorium Federacji Rosyjskiej oraz w Polsce. Nasza struktura organizacyjna oraz systemy sprawozdawczości wewnętrznej zostały zorganizowane celem wspierania ww. segmentów działalności. Regularnie prowadzimy monitoring i ocenę każdego segmentu działalności oraz wpływu tych segmentów na poziom zysków operacyjnych.

Finansowanie w formie pożyczek pomiędzy segmentami działalności realizowane jest na zasadach rynkowych i po cenach rynkowych. Sprzedaż produktów i usług pomiędzy segmentami jest również prowadzona na zasadach rynkowych oraz po cenach rynkowych. Sprzedaż pomiędzy segmentami działalności jest eliminowana w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Poniższa tabela przedstawia, wynik operacyjny dla każdego z głównych segmentów naszej działalności dla oznaczonych lat.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca,										
2005						2006				
Bankowość	Leasing	Pośrednictwo finansowe	Eliminacja	Razem		Bankowość	Leasing	Pośrednictwo finansowe	Eliminacja	Razem
(niezbadane sprawozdania) (w tys. PLN)										
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	233 196	13 717	—	—	246 913	334 061	23 259	36 868	—	394 188
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 168	—	—	- 2 168	—	6 175	—	17 232	- 23 407	—
Razem przychody segmentu	235 364	13 717	—	- 2 168	246 913	340 236	23 259	54 100	- 23 407	394 188
Wynik brutto wg segmentów	41 279	1 265	—	- 37	42 507	94 644	1 707	13 881	- 14 241	95 991

Za rok zakończony 31 grudnia										
2004					2005					
Bankowość	Leasing	Pośrednictwo finansowe	Eliminacja	Razem	Bankowość	Leasing	Pośrednictwo finansowe	Eliminacja	Razem	
(niezbadane sprawozdania) (w tys. PLN)										
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	203 022	18 253	—	—	221 275	511 459	33 664	9 081	—	554 204
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 873	—	—	- 2 873	—	9 542	—	10 531	- 20 073	—
Razem przychody segmentu	205 895	18 253	—	- 2 873	221 275	521 001	33 664	19 612	- 20 073	554 204
Wynik brutto wg segmentów	44 706	- 7 316	—	- 2 052	35 338	89 638	4 330	478	- 6 243	88 203

Płynność

Nasze kredyty i portfele inwestycyjne finansujemy głównie depozytami klientów. Chociaż większość depozytów klientów to depozyty krótkoterminowe, dotychczas depozyty te były i, jak uważamy, nadal pozostaną stabilnym źródłem finansowania. Depozyty klientów o pozostałym okresie wymagalności poniżej jednego roku stanowiły 98,0%, 98,1% oraz 98,0% depozytów ogółem, odpowiednio na 30 czerwca 2006 r., oraz 31 grudnia 2005 i 2004 roku. Szczegółowe informacje dotyczące naszych zobowiązań krótkookresowych i źródeł funduszy przedstawiono w rozdziale: „Opis Aktywów i Pasywów oraz Wybranych Danych Statystycznych— Pasywa i źródła finansowania.

Zarządzamy płynnością poprzez monitoring okresów zapadalności/wymagalności naszych aktywów i zobowiązań tak, aby zapewnić sobie wystarczające środki na wypełnienie naszych zobowiązań w terminie. Ponadto inwestujemy znaczne środki w aktywa płynne takie jak np. notowane papiery wartościowe co nam zapewnia elastyczność w spełnianiu wymogów dotyczących płynności. W przypadku pojawienia się dalszych potrzeb w zakresie płynności posiadamy dostęp do kredytu lombardowego, dzięki czemu możemy pożyczać środki z Narodowego Banku Polskiego pod zastaw płynnych aktywów finansowych oraz mamy dostęp do kredytów technicznych z Narodowego Banku Polskiego oraz do międzybankowego rynku pieniężnego, gdzie generalnie jesteśmy pożyczkobiorcą netto.

Poniższa tabela przedstawia pozostałe terminy zapadalności i wymagalności naszych aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Na dzień 30 czerwca 2006 , 2006							
	Do 1 miesiąca ⁽¹⁾	Powyżej 1 miesiąca do 3 mies.	Ponad 3 mies. do 12 mies.	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Bez terminu/ płatne na żądanie	Aktywa/ pasywa niefinansowe	Razem
	(niezbadane)							
	(w tys. PLN)							
Aktywa								
Kasa, środki w Banku Centralnym	227 062	—	—	—	—	—	—	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	214	334	293	—	—	—	—	841
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	553 479 ⁽¹⁾	132 684	508 793	1 408 219	1 837 900	—	—	4 421 075
Należności od banków	746 674	788 306	4	—	—	—	—	1 534 984
Inwestycyjne papiery wartościowe	284 531	182 476	896 339	514 764	27 199	5 984	—	1 991 293
Należności z tytułu leasingu finansowego 17 053	17 053	8 306	64 774	16 628	—	—	—	106 761
Inne aktywa ⁽²⁾	168 684	106 022	429	8 400	—	555 985	32 705	872 225
Suma aktywów	1 977 697	1 218 128	1 470 632	1 948 011	1 865 099	561 969	32 705	9 074 241
Zobowiązania								
Zobowiązania wobec klientów	2 563 010	1 791 823	935 143	50 727	17 700	—	—	5 358 403
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21 901	16 075	47 898	1 040 104	—	—	—	1 125 978
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	—	5 921	35 041	990 877	—	—	—	1 031 839
Pozostałe zobowiązania ⁽³⁾	241 521	71 262	2 356	1 265	—	37 299	—	353 702
Suma zobowiązań	2 826 432	1 885 081	1 020 438	2 082 973	17 700	37 299	—	7 869 922
Luka płynnościowa	- 848 735	- 666 953	450 194	- 134 962	1 847 399	524 670	32 705	1 204 319
Skumulowana luka płynnościowa	- 848 735	- 1 515 688	- 1 065 434	- 1 065 494	646 943	1 171 613	1 204 318	

- (1) Uwzględnia przeterminowane aktywa generujące zyski z tytułu odsetek, głównie kredyty, gdzie istnieje zaległość w płatności kapitału lub odsetek. Dla kredytów spłacanych w ratach jedynie część przeterminowana została tu uwzględniona, a raty, których termin płatności nie upłynął są uwzględnione w odpowiedniej pozycji pozostałych okresów zapadalności. Kwoty zaległości nie uwzględniają odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.
- (2) Obejmuje przede wszystkim pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w jednostki stowarzyszone, wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu podatku oraz wybrane inne aktywa.
- (3) Obejmuje głównie pochodne instrumenty finansowe, rezerwy na przyszłe i warunkowe zobowiązania, zobowiązania podatkowe i wybrane inne zobowiązania.

Kapitały

Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2006 roku kapitał łącznie wyniósł 1 204,3 mln PLN co stanowiło wzrost o 7,0% z poziomu 1 125,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku, a ta wielkość z kolei wzrosła ponad dwukrotnie w porównaniu do poziomu 531,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2004 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono składniki zestawienia zmian w kapitale własnym dla wskazanych okresów.

	Kapitał własny	Udziały mniejszościowe (w tys. PLN)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 31 grudnia 2003	57 586	—	57 586
Emisja akcji	328 558	—	328 558
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży netto	2 380	946	3 326
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	– 112	– 75	– 187
Zysk netto za rok	22 074	9 191	31 265
Nabycia konsolidacyjne ⁽¹⁾	—	110 913	110 913
Zysk niepodzielony	– 1 174	963	211
Na dzień 31 grudnia 2004	409 312	121 938	531 250
Korekta wynikająca z zastosowania MSR 39, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów ⁽²⁾	10 882	4 402	15 284
Na dzień 1 stycznia 2005 (wg MSSF)	420 194	126 340	546 534
Emisja akcji	596 617	—	596 617
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	9 748	8 040	17 788
Wycena opcji dla kadry kierowniczej ⁽³⁾	1 955	—	1 955
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	326	70	396
Zysk netto za rok	59 242	13 255	72 497
Nabycia konsolidacyjne			
Zmiany wynikające z wniesienia aportem akcji Getin Banku ⁽⁴⁾	—	– 138 062	– 138 062
Emisja akcji ⁽⁵⁾	—	2 284	2 284
Zakup akcji wyemitowanych przez Getin Bank	—	– 5 359	– 5 359
Nabycia ⁽⁶⁾	—	3 843	3 843
Zysk niepodzielony	– 99	—	– 99
Na dzień 31 grudnia 2005 (wg MSSF)	1 087 983	10 411	1 098 394
Korekta wynikająca z rozpoznania wartości firmy ⁽⁷⁾	19 197	8 227	27 424
Na dzień 1 stycznia 2006 (wg MSSF)	1 107 180	18 638	1 125 818
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	– 10 347	– 118	– 10 465
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	93	68	161
Zysk netto za okres	79 528	2 065	81 593
Wycena opcji dla kadry kierowniczej ⁽³⁾	1 010	—	1 010
Emisja akcji	2 276	—	2 276
Nabycie Open Finance	—	– 11 720	– 11 720
Zbycie WBC	—	15 289	15 289
Nabycia konsolidacyjne ⁽⁸⁾	—	193	193
Zakup akcji wyemitowanych przez Getin Bank	—	– 70	– 70
Zysk niepodzielony	233	—	233
Na dzień 30 czerwca 2006 (wg MSSF)	1 179 973	24 346	1 204 319

[(1) Udział mniejszościowy w Getin Banku w posiadaniu Pana Leszka Czarneckiego. Właścicielami kapitału akcyjnego byli Getin Holding — 70% i Pan Leszek Czarnecki — 30% na dzień 31 grudnia 2004 roku.

(2) Korekta wynikająca z retrospektywnego zastosowania MSR 39 w odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów na dzień 1 stycznia 2005 r. w momencie rozpoczęcia wyceny utraty wartości kredytów zgodnie z IAS 39 pod koniec roku 2005.

(3) Odpowiada wartości godziwej opcji przyznanych w trakcie roku w ramach Programu opcji Menedżerskich.

(4) Zmiana wynikająca z wniesienia aportem przez Pana Leszka Czarneckiego 26,6% akcji Getin Banku do Getin Holding.

(5) Wzrost udziału mniejszości w kapitale akcyjnym Getin Banku poprzez podniesienia kapitału akcyjnego Getin Banku w wyniku emisję akcji Getin Banku serii S na kwotę 2.089 tys. PLN oraz akcji serii T na kwotę 195 tys. PLN.

(6) Odpowiada udziałom mniejszości w spółkach nabytych przez nas w drugiej połowie 2005 r.: Fiolet, Open Finance i WBC.

(7) Korekta wynikająca z rozpoznania wartości firmy na kwotę 4,2 mln PLN w wyniku nabycia Open Finance w październiku 2005. Patrz: Nota 56 naszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2006 i 2005.

(8) Wzrost udziałów w Getin Banku będących w posiadaniu udziałowców mniejszościowych w wyniku podniesienia kapitału akcyjnego Getin Banku poprzez emisję akcji serii U.

Zadłużenie

Nasze zadłużenie obejmuje głównie wyemitowane dłużne papiery wartościowe, pożyczkę z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz pożyczki uzyskane z innych banków. Szczegółowe informacje na temat naszego zadłużenia przedstawiono w części „Działalność — istotne umowy — umowy finansowe”.

Wypłacalność

Nasze banki zależne są zobowiązane wypełnić wymogi w zakresie współczynnika wypłacalności zgodnie z przepisami polskiego Prawa Bankowego. Zgodnie z postanowieniami tej ustawy banki komercyjne w Polsce zobowiązane są do utrzymania współczynnika wypłacalności na poziomie minimum 8%. Patrz: „Regulacja i nadzór — regulacja i nadzór w Polsce — nadzór nad wypłacalnością.” Nasze fundusze własne obliczane są zgodnie z wymogami Prawa Bankowego oraz odpowiednich przepisów ogłaszanych przez Komisję Nadzoru Bankowego w oparciu o sprawozdania finansowe banków przygotowane zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje dotyczące współczynnika wypłacalności Getin Banku i Noble Banku.

	Getin Bank			Noble Bank
	31 grudnia	30 czerwca	30 czerwca	
	2004	2005	2006	2006
(nie badane)				
(w tys. PLN, z wyjątkiem wielkości procentowych)				
Fundusze własne				
Kapitał podstawowy	139 256	193 256	206 756	200 165
Kapitał zapasowy	61 331	262 584	385 179	4
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	32 500	32 500	32 500	—
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 129	21 060	11 227	—
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 000	—	—	731
Korekta o udziały w instytucjach finansowych	– 2 809	– 4 005	– 293	954
Korekta o wartości niematerialne i prawne	– 57 091	– 59 632	– 62 382	– 89 499
Zysk (strata) niepodzielony z lat ubiegłych	– 14 267	2 386	2 386	– 24 888
Razem fundusze własne	166 049	448 149	575 373	87 467
Aktywa ważone ryzykiem				
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 20%	1 228 447	1 833 572	1 564 011	45 547
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 50%	93 986	185 455	306 221	2 833
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 100%	1 725 911	3 139 661	4 273 917	40 612
Razem aktywa ważone ryzykiem	2 018 593	3 599 103	4 739 830	51 138
Zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem				
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 0,4%	36 711	57 897	—	—
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 1,8%	—	771 383	1 613 335	—
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 10%	9 218	1 000	66	—
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 20%	225 303	—	261 825	—
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 50%	10 065	20 387	5 239	220
Ekspozycja na ryzyko na poziomie 100%	1 232	17	—	—
Razem zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem ...	52 394	24 427	84 031	110
Razem aktywa i zobowiązania pozabilansowe ważone ryzykiem	2 070 987	3 623 530	4 823 861	51 248
Ryzyka rynkowe	3	2	2	—
Ryzyka inne	4	4	15	—
Współczynnik wypłacalności	8.0%	12.4%	11.9%	170.7%

Współczynnik wypłacalności Getin Banku wyniósł odpowiednio 11,9%, 12,4% i 8,0% na 30 czerwca 2006, 31 grudnia 2005 i 2004, a współczynnik wypłacalności Noble Banku wyniósł 170,7% na dzień 30 czerwca 2006 zgodnie z raportem do Komisji Nadzoru Bankowego. Współczynnik wypłacalności uzyskany przez Noble Bank

na dzień 30 czerwca 2006 roku odzwierciedla przede wszystkim fakt, że bank uruchomił nową działalność operacyjną w marcu 2006 roku i dopiero rozpoczął budowę swoich aktywów ważonych ryzykiem.

Zobowiązania pozabilansowe

Nasze zobowiązania pozabilansowe obejmują przede wszystkim zobowiązania do udzielenia kredytów i gwarancje udzielone, zobowiązania finansowe obejmują nasze zobowiązania do udzielenia kredytów. W poniższej tabeli przedstawiono kwoty naszych zobowiązań pozabilansowych na oznaczone daty.

	31 grudnia		30 czerwca
	2004	2005	2006
	(w tys. PLN)		
Udzielone zobowiązania finansowe	330 210	224 897	713 436
Gwarancje	9 207	19 141	48 991
Razem zobowiązania pozabilansowe	339 417	244 038	762 427

Zobowiązania umowne

Nasze zobowiązania umowne składają się głównie ze zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań warunkowych oraz opcji kupna i sprzedaży wykonywanych przez udziałowców mniejszościowych lub zarządy spółek zależnych. W poniższej tabeli przedstawiono, znane nam, zobowiązania umowne i zobowiązania warunkowe na dzień 30 czerwca 2006.

	30 czerwca
	2006
Zobowiązania inwestycyjne ⁽¹⁾	3 440
Gwarancje udzielone	48 991
Udzielone zobowiązania finansowe (nieodwołalne)	115 911
Razem	168 342

(1) Zobowiązania umowne do nabycia systemu IT i związanych z tym usług w celu dalszego rozwoju naszego systemu IT w 2006.

Dodatkowo przyznaliśmy udziałowcom mniejszościowym spółki Fiolet opcję sprzedaży zobowiązującą nas do zakupu posiadanych przez nich akcji spółki Fiolet, z terminem do 31 grudnia 2007. Ponadto przyznaliśmy zarządowi spółki Noble Bank opcję zakupu zobowiązującą nas do sprzedania im akcji spółki Noble Bank stanowiących 7,5% kapitału akcyjnego za cenę 15,8 mln PLN wykonywalną do trzech miesięcy po wydaniu przez biegłego rewidenta opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Noble Banku za rok zakończony 31 grudnia 2006. Ze względu na to, że opcje te dotyczą akcji naszych nienotowanych spółek zależnych, ich wartość godziwa w momencie wykonania powyższych opcji nie może być ustalona na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Szczegóły – patrz nota 50 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2006 roku.

Ilościowa i jakościowa analiza ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej w wyniku zmian wartości instrumentów finansowych pojawiających się w rezultacie zmiany poziomu stóp procentowych, cen akcji oraz towarów, a także innych zmian rynkowych, które wpływają na ceny instrumentów wrażliwych na ryzyko. Ryzyko, na które jesteśmy narażeni obejmuje przede wszystkim ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursowe.

Ryzyko stopy procentowej

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej jest, w naszym przypadku, brak dopasowania terminów wymagalności/zapadalności lub okresów przeszacowania naszego portfela bankowego. Niedopasowanie okresów wymagalności/zapadalności może powodować, że zmiany stóp procentowych wpłyną na wynik z tytułu odsetek. Obecnie stosujemy analizę luk celem dokonania oceny naszej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. Ponadto różne bazy wyceny różnych produktów mogą prowadzić do narażenia naszych aktywów i pasywów w ramach tego samego okresu przeszacowania na ryzyko stopy procentowej. Zarządzamy ryzykiem stopy procentowej przede wszystkim poprzez dopasowanie struktury zapadalności/wymagalności naszego portfela bankowego w oparciu o ocenę ewentualnych zmian stóp procentowych.

W poniższej tabeli przedstawiono, na dzień 30 czerwca 2006 roku, wyniki przeprowadzonej przez nas analizy luki w oparciu o (i) najbliższe, przewidywane terminy przeszacowania oraz (ii) terminy zapadalności/wymagalności naszych aktywów i pasywów, w zależności od tego, która data jest wcześniejsza.

	Na dzień 30 czerwca 2006						
	Do 1 mies. ⁽¹⁾	Od 1 mies. Do 3 mies.	Od 3 mies. Do 12 mies.	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Nieoprocentowane aktywa/ pasywa	Razem
Aktywa							
Kasa, środki w banku centralnym	227 024	—	—	—	—	38	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym . .	841	—	—	—	—	—	841
Należności od banków	953 603	575 000	—	—	—	6 381	1 534 984
Kredyty udzielone klientom, netto	4 005 923 ⁽¹⁾	283 138	71 109	15 047	—	45 858	4 421 075
Należności z tytułu leasingu finansowego	12 957	8 306	64 774	16 628	—	4 096	106 761
Inwestycyjne papiery wartościowe	283 849	219 781	918 221	450 270	32 427	6 745	1 911 293
Pozostałe ⁽²⁾	2 594	245	361	—	—	869 025	872 225
Suma aktywów	5 486 791	1 086 470	1 054 465	481 945	32 427	932 143	9 074 241
Zobowiązania							
Wobec banków i instytucji finansowych	515 130	532 135	47 898	29 162	—	1 653	1 125 978
Zobowiązania wobec klientów	2 842 897	1 671 126	773 250	36 462	—	34 668	5 358 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	602 877	43 000	376 176	—	—	9 786	1 031 839
Inne zobowiązania ⁽³⁾ . . .	1 866	102	539	—	—	351 195	353 702
Suma zobowiązań . . .	3 962 770	2 246 363	1 197 863	65 624	—	397 302	7 869 922
Zobowiązania pozabilansowe							
Aktywa	681 872	931 463	—	—	—	—	1 613 335
Pasywa	700 882	939 123	—	—	—	—	1 640 005
Luka przeszacowania	– 19 010	– 7 660	—	—	—	—	– 26 670
Luka przeszacowania							
ogółem	1 505 011	– 1 167 553	– 143 398	416 321	32 427	534 841	1 177 649
Skumulowana luka							
przeszacowania . . .	1 505 011	337 458	194 060	610 381	642 808	1 177 649	—

(1) Zawiera przeterminowane aktywa generujące przychody z tytułu odsetek, głównie kredyty, gdzie wystąpiła zaległość w spłacie kapitału lub odsetek. Dla kredytów spłacanych w ratach jedynie zaległość w spłacie danej raty została uwzględniona jako zaległość, a raty, których termin płatności nie upłynął są uwzględnione w odpowiedniej pozycji pozostałego okresu zapadalności. Kwoty zaległości są pomniejszone o rezerwę z tytułu utraty wartości.

(2) Obejmuje przede wszystkim pochodne instrumenty finansowe, inwestycje w jednostki stowarzyszone, wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjne, aktywa dotyczące podatku oraz wybrane inne aktywa.

(3) Obejmuje głównie pochodne instrumenty finansowe, rezerwy na przyszłe i pozabilansowe zobowiązania, zobowiązania podatkowe i wybrane inne zobowiązania.

W poniższej tabeli przedstawiono efektywne stopy procentowe dla aktywów finansowych i zobowiązań wg walut na dzień 30 czerwca 2006 roku.

	Na 30 czerwca 2006				
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD
	(w %)				
	(nie badane)				
Aktywa					
Kasa, środki w banku centralnym	3,8%	—	—	—	—
Weksle uprawnione do redyskontowania w					
Banku Centralnym	10,4	—	—	—	—
Należności od banków	0,5-4,2	2,8%	1,3%	—	5,3%
Kredyty udzielone klientom	5,5-17,9	11,5	4,4-9,3	—	11,2
Należności z tytułu leasingu finansowego	3,8-14,5	7,2-12,4	—	44,0%	40,0
Papiery wartościowe	3,9-5,4	—	—	—	—
Suma aktywów	—	—	—	—	—
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec banków i instytucji					
finansowych	0,5	—	1,9	14,2	14,0%
Zobowiązania wobec klientów	3,6-4,0	2,0%	0,5%	3,3%	—
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych					
papierów wartościowych	5,5-6,4%	—	—	—	—
Suma zobowiązań	—	—	—	—	—

Ryzyko kursowe

Głównym źródłem pojawienia się ryzyka kursowego jest niedopasowanie walut naszych aktywów i pasywów. Prowadzimy monitoring naszych pozycji walutowych netto celem oceny poziomu ekspozycji na ryzyko kursowe. Zarządzamy ryzykiem kursowym przede wszystkim starając się dopasować do siebie aktywa i pasywa wg poszczególnych walut.

W poniższej tabeli przedstawiono nasze aktywa i pasywa wg walut na dzień 30 czerwca 2006.

	Na 30 czerwca 2006							
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	Inne	Total
	(w tys. PLN)							
	(nie badane)							
Aktywa								
Kasa, środki w banku centralnym	213 299	7 524	—	8	6 204	23	4	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	841	—	—	—	—	—	—	841
Należności od banków	1 091 401	397 454	29 280	2 119	14 323	37	370	1 534 984
Kredyty udzielone klientom,	1 769 573	67 600	2 425 280	—	158 622	—	—	4 421 075
Należności z tytułu leasingu finansowego	121	122	—	43 898	62 620	—	—	106 761
Papiery wartościowe	1 911 293	—	—	—	—	—	—	1 911 293
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	— 8 020	—	—	10 756	—	—	—	2 736
Pozostałe ⁽¹⁾	816 018	2 829	73	49 046	1 523	—	—	869 489
Suma aktywów	5 794 527	475 529	2 454 632	105 827	243 292	60	374	9 074 241
Zobowiązania								
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	350 515	—	672 079	79 190	24 194	—	—	1 125 978
Zobowiązania wobec klientów	4 849 312	232 113	2 135	—	274 843	—	—	5 358 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	422 531	609 308	—	—	—	—	—	1 031 839
Rezerwy na zobowiązania przyszłe i pozabilansowe	35 185	—	—	—	—	—	—	35 185
Pozostałe ⁽²⁾	1 496 670	4 996	3 047	—	18 117	—	6	1 522 836
Suma zobowiązań	7 514 212	846 417	677 261	79 190	317 155	—	6	9 074 241
Zaangażowanie netto	- 1 359 685	- 370 889	1 777 371	26 637	- 73 862	60	368	—

(1) Obejmuje przede wszystkim pochodne instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjne, aktywa dotyczące podatku oraz wybrane inne aktywa.

(2) Obejmuje przede wszystkim pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania podatkowe i wybrane inne zobowiązania.

Wykorzystujemy instrumenty pochodne celem zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym, w tym ryzykiem wynikającym z transakcji realizowanych z klientami. Instrumenty pochodne są instrumentami finansowymi pozabilansowymi i obejmują swapy walutowe, instrumenty CIRS (cross currency swaps), kontrakty typu forward na waluty i opcje walutowe. Te transakcje na instrumentach pochodnych nie są uznawane za instrumenty zabezpieczające wg MSR 39. Patrz: Noty 5.21 i 29 do naszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych zawartych w niniejszym Memorandum Ofertowym.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość nominalną oraz godziwą każdego rodzaju pochodnych instrumentów finansowych na określone daty.

	31 grudnia						30 czerwca		
	2004			2005			2006		
	Wartość nominalna	Wartość godziwa Aktywa	Pasywa	Wartość nominalna	Wartość godziwa Aktywa	Pasywa	Wartość nominalna	Wartość godziwa Aktywa	Pasywa
	(nie badane)								
	(w tys. PLN, z wyjątkiem wielkości procentowych)								
Pochodne instrumenty walutowe									
Swapy walutowe	69 903	3 519	— 6	115 720	128	— 56	223 531	16	— 482
Swapy wielowalutowe	23 172	—	— 28	1 527 417	17 419	— 1 346	3 253 340	10,401	— 36 620
Kontrakty walutowe typu forward	8 044	41	—	38 931	—	— 19	34 415	172	—
Opcje walutowe	—	—	—	7 863	38	—	—	—	—
Razem	101 119	3 560	- 34	1 689 931	17 585	- 1 421	3 511 286	10 589	- 37 102

Nakłady inwestycyjne

Realizujemy przede wszystkim inwestycje w zakresie budowy i nabycia składników majątku trwałego, w tym gruntów, budynków i urządzeń. Za półrocze kończące się w dniu 30 czerwca 2006 roku nasze inwestycje łącznie zamknęły się kwotą 24,4 mln PLN co stanowi wzrost o 58,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005, gdy to inwestycje zamknęły się kwotą 15,4 mln PLN. W całym roku 2005 nakłady inwestycyjne osiągnęły kwotę 21,4 mln PLN, co stanowiło spadek o 27,9% w porównaniu do 29,7 mln PLN za rok 2004 spowodowany głównie znacznymi wydatkami na wdrożenie systemu IT “DEF 3000” poniesionymi w roku 2004.

Sytuacja finansowa i wyniki działalności TU Europa

Porównanie wyników z działalności za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 z wynikami za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wyników z działalności TU Europa dla wskazanych okresów.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca	
	2005	2006
	(w tys. PLN)	
Przychody z tytułu składek	40 120	71 569
Inne przychody netto	15 800	14 403
Przychody z działalności operacyjnej	55 920	85 972
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	- 6 240	- 4 181
Koszty operacyjne	- 23 339	- 40 940
Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	- 2 885	- 1 818
Wynik na działalności operacyjnej	23 457	39 033
Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	- 6 508	- 5 883
Wynik finansowy brutto	16 949	33 150
Podatek dochodowy	3 328	6 434
Wynik finansowy netto	13 621	26 716

Przychody z tytułu składek

Przychody z tytułu składek stanowiły odpowiednio 83,2% i 71,7% skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej za sześć miesięcy kończących się odpowiednio w dniu 30 czerwca 2006 i 2005 roku. Poniższa tabela przedstawia główne składniki przychodów z tytułu składek uzyskiwanych przez TU Europa dla wskazanych okresów.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca	
	2005	2006
	(w tys. PLN)	
Składki przypisane brutto	53 017	97 992
Udział reasekuratora w składce przypisanej	723	1 187
Zmiana stanu rezerwy składek	12 044	25 150
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	- 131	- 87
Przychody z tytułu składek	40 120	71 569

Przychody z tytułu składek TU Europa wzrosły o 78,4% z poziomu 40,1 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2005 roku do poziomu 71,6 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku głównie dzięki wzrostowi składki przypisanej brutto o 84,8% przy jednoczesnym wzroście wartości rezerwy składek.

Inne przychody netto

Inne przychody netto stanowiły odpowiednio 16,8% i 28,3% skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej TU Europa za sześć miesięcy kończących się odpowiednio w dniu 30 czerwca 2006 i 2005 roku. W poniższej tabeli przedstawiono główne składniki innych przychodów netto TU Europa za wskazane okresy.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca	
	2005	2006
	(w tys. PLN)	
Przychody z inwestycji w nieruchomości	277	233
Zrealizowane zyski netto z inwestycji w aktywa finansowe	4 026	11 697
Niezrealizowane zyski z inwestycji w aktywa finansowe	10 029	215
Pozostałe przychody operacyjne	1 469	2 258
Razem inne przychody netto	15 800	14 403

Wartość innych przychodów netto TU Europa zmniejszyła się o 8,8% do kwoty 14,4 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku z poziomu 15,8 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2005 roku głównie w wyniku spadku wartości niezrealizowanych zysków z inwestycji w aktywa finansowe, co częściowo zostało skompensowane wzrostem zrealizowanego zysku netto z inwestycji w aktywa finansowe oraz wzrostem pozostałych przychodów operacyjnych.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone

Poniższa tabela przedstawia główne elementy wypłaconych przez TU Europa świadczeń i odszkodowań dla wskazanych okresów.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca	
	2005	2006
	(w tys. PLN)	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 279	2 488
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	402	394
Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	3 622	2 011
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone świadczenia i odszkodowania	259	- 76
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	6 240	4 181

Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych przez TU Europa zmniejszyła się o 33% z poziomu 6,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2005 roku do poziomu 4,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2006 roku głównie w wyniku spadku wartości wszystkich kategorii odszkodowań i świadczeń wypłaconych a w szczególności świadczeń i odszkodowań brutto, udziału reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach, zmiany stanu rezerw na niewypłacone świadczenia i odszkodowania brutto oraz udziału reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia.

Koszty operacyjne

W poniższej tabeli przedstawiono główne składniki kosztów operacyjnych TU Europa dla wskazanych okresów.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca	
	2005	2006
	(w tys. PLN)	
Koszty działalności lokacyjnej	218	186
Koszty akwizycji	11 318	5 355
Koszty administracyjne	5 853	7 505
Premie i rabaty	5 090	26 657
Pozostałe koszty operacyjne	860	1 237
Koszty operacyjne	23 339	40 940

Wartość kosztów operacyjnych TU Europa wzrosła o 75,4% z poziomu 23,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2005 roku do poziomu 40,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2006 roku głównie w wyniku wzrostu wartości premii i rabatów oraz kosztów administracyjnych, co zostało częściowo zrekompensowane spadkiem kosztów akwizycji i kosztów działalności lokacyjnej.

Zmiana wartości rezerw w ubezpieczeniach na życie

TU Europa ujęła w rachunku wyników zmianę stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie w kwocie 1,8 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku., co stanowiło spadek o 37% z poziomu 2,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2005 roku.

Wynik na działalności operacyjnej

W wyniku powyższych zmian wynik na działalności operacyjnej TU Europa wzrósł o 66% do poziomu 39 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku w porównaniu do 23,5 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2005 roku.

Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi

Wartość kosztów finansowych TU Europa związanych z umowami inwestycyjnymi spadła o 10% z poziomu 6,5 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2005 roku do poziomu 5,9 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku.

Wynik finansowy brutto

W wyniku powyższych zmian zysku TU Europa przed opodatkowaniem w kwocie 33,1 mln PLN, za sześć miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2006 roku, wzrósł o 96% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy wyniósł 16,9 mln PLN.

Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe TU Europa wzrosło o 93% do poziomu 6,5 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku, w porównaniu do 3,3 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2005 roku.

Zysk netto

W wyniku działania opisanych powyżej czynników zysk netto TU Europa wzrósł o 96,1% z poziomu 13,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2005 roku, do poziomu 26,7 mln PLN za sześć miesięcy kończących się dnia 30 czerwca 2006 roku.

Porównanie wyników z działalności za rok kończący się dnia 31 grudnia 2005 z wynikami za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wyników z działalności TU Europa dla wskazanych lat.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Przychody z tytułu składek	48 504	97 729
Inne przychody netto	21 246	34 376
Przychody z działalności operacyjnej	69 750	132 105
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	– 3 200	– 9 792
Koszty operacyjne	– 29 448	– 60 715
Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	– 1 784	– 5 981
Wynik na działalności operacyjnej	35 318	55 617
Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	– 7 574	– 14 502
Wynik finansowy brutto	27 744	44 649
Podatek dochodowy	5 292	8 836
Wynik finansowy netto	21 747	36 674

Przychody z tytułu składek

Przychody z tytułu składek stanowiły odpowiednio 74,0% i 69,5% skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej TU Europa za lata kończące się odpowiednio dnia 31 grudnia 2005 i 2004 roku. Poniższa tabela przedstawia główne składniki przychodów z tytułu składek generowanych przez TU Europa za wskazane okresy.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Składki przypisane brutto	72 903	139 136
Udział reasekuratora w składce przypisanej	2 854	1 940
Zmiana stanu rezerwy składek	21 469	39 684
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	– 76	217
Przychody z tytułu składek	48 504	97 729

Wartość przychodów TU Europa wzrosła ponad dwukrotnie z poziomu 48,5 mln PLN w 2004 roku do poziomu 97,7 mln PLN w roku 2005 przede wszystkim w wyniku 90,9% wzrostu składki z tytułu składek przypisanych brutto w połączeniu ze wzrostem wartości rezerwy na składki.

Inne przychody netto

Inne przychody netto stanowiły odpowiednio 26,0% i 30,5% skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej TU Europa za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2005 i 2004 r. Poniższa tabela przedstawia, dla oznaczonych okresów, główne składniki innych przychodów operacyjnych TU Europa.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Przychody z lokat w nieruchomości	648	465
Zrealizowane zyski netto z lokat w aktywa finansowe	12 677	17 972
Niezrealizowane zyski z lokat w aktywa finansowe	6 605	9 749
Inne przychody operacyjne	1 316	6 190
Razem inne przychody netto	21 246	34 376

Wartość innych przychodów netto TU Europa wzrosła o 61,8% z poziomu 21,2 mln PLN w roku 2004 do poziomu 34,4 mln PLN w roku 2005 głównie w wyniku wzrostu zrealizowanych zysków netto z lokat w aktywa finansowe, niezrealizowanych zysków z lokat w aktywa finansowe oraz wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych, co częściowo zostało skompensowane spadkiem przychodów z lokat w nieruchomości.

Wypłacone odszkodowania i świadczenia

W poniższej tabeli przedstawiono, za wskazane lata, główne składniki pozycji odszkodowania i świadczenia TU Europa.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	5 512	9 742
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 117	658
Zmiana rezerwy brutto na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	- 1 496	970
Zmiana wartości rezerwy brutto na niewypłacony udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	- 301	262
Wypłacone odszkodowania i świadczenia	3 200	9 792

Wartość odszkodowań i świadczeń TU Europa potroiła się do poziomu 9,8 mln PLN w roku 2005 w porównaniu do 3,2 mln PLN w roku 2004 głównie w wyniku wzrostu wypłaconych roszczeń i świadczeń brutto, co zostało częściowo zrekomensowane spadkiem w pozycji „udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych”.

Koszty operacyjne

W poniższej tabeli przedstawiono, za wskazane lata, główne składniki kosztów operacyjnych TU Europa.

	Za rok kończący się 31 grudnia	
	2004	2005
	(w tys. PLN)	
Koszty działalności lokacyjnej	368	567
Koszty akwizycji	4 454	8 856
Koszty administracyjne	11 749	14 315
Premie i rabaty	9 387	27 590
Pozostałe koszty operacyjne	3 490	9 387
Koszty operacyjne	29 448	60 715

Wartość kosztów operacyjnych TU Europa wzrosła ponad dwukrotnie do poziomu 60,7 mln PLN w 2005 roku z poziomu 29,5 mln PLN w roku 2004 przede wszystkim w wyniku wzrostu zarejestrowanego we wszystkich kategoriach kosztów operacyjnych, a przede wszystkim wzrostu wartości premii i rabatów, kosztów akwizycji i pozostałych kosztów operacyjnych.

Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie

TU Europa rozpoznała zmianę stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie do poziomu 6,0 mln PLN w roku 2005 z poziomu 1,8 mln PLN w roku 2004, co stanowiło znaczącą podwyżkę wartości tej pozycji.

Wynik operacyjny

W wyniku opisanych powyżej czynników wynik operacyjny TU Europa wzrósł o 57% z poziomu 35,3 mln PLN w roku 2004 do poziomu 55,6 mln PLN w roku 2005.

Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi

Wartość kosztów finansowych związanych z umowami inwestycyjnymi TU Europa wzrosła o 91% z poziomu 7,6 mln PLN w roku 2004 do poziomu 14,5 mln PLN w roku 2005.

Zysk przed opodatkowaniem

W wyniku czynników opisanych powyżej zysk przed opodatkowaniem TU Europa wzrósł o 61% osiągając za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku wysokość 44,7 mln PLN w porównaniu do poziomu 27,7 mln PLN za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku.

Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku TU Europa podatkiem dochodowym wzrosło o 67% z poziomu 5,3 mln PLN w roku 2004 do 8,8 mln PLN w roku 2005.

Zysk netto

W wyniku wszystkich zdarzeń opisanych powyżej, zysk netto TU Europa wzrósł o 69% z poziomu 21,8 mln PLN za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku do poziomu 36,7 mln PLN za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Sytuacja finansowa

Aktywa

Suma aktywów TU Europa wzrosła o 8,7% do kwoty 631,4 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 580,7 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku, która z kolei wzrosła o 53,9% w stosunku do kwoty 377,3 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2004 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu aktywów finansowych.

Aktywa finansowe składają się z instrumentów dłużnych oraz szeregu innych aktywów finansowych. Wartość aktywów finansowych wzrosła o 3,7% do kwoty 558,7 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 538,6 milionów na dzień 31 grudnia 2005 roku, która z kolei wzrosła o 53,3% z kwoty 351,1 milionów na dzień 31 grudnia 2004 roku. Powyższy wzrost od 31 dnia grudnia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku był spowodowany głównie wzrostem instrumentów dłużnych. Wartość instrumentów dłużnych wzrosła o 2,8% do kwoty 546,4 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 531,4 miliony PLN w dniu 31 grudnia 2005, która była o 52,2% wyższa od kwoty 349,3 milionów na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Zobowiązania i rezerwy

Łączna wartość zobowiązań i rezerw TU Europa wzrosła o 5,4% do kwoty 471,6 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 447,7 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku, co stanowiło wzrost o 59,6% z kwoty 280,5 milionów na dzień 31 grudnia 2004 roku. Przyczyną wzrostu w okresie od dnia 31 grudnia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku był przede wszystkim wzrost o 28,8% rezerw techniczno ubezpieczeniowych do kwoty 129,7 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 100,7 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2005, a drugorzędną przyczyną był wzrost o 55,8% rezerw na zobowiązania do kwoty 20,5 milionów PLN w dniu 30 czerwca 2006 roku z kwoty 13,2 milionów PLN w dniu 31 grudnia 2005 roku. Powyższe wzrosty zostały częściowo skompensowane spadkiem o 4,3% zobowiązań finansowych do kwoty 302,5 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 316,2 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2005 roku, odzwierciedlając spadek wartości zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Wzrost łącznej wartości zobowiązań i rezerw od dnia 31 grudnia 2004 roku do 31 grudnia 2005 roku wynikał przede wszystkim z 47,8% wzrostu zobowiązań finansowych, składających się ze zobowiązań z tytułu umów

inwestycyjnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, oraz 86,2% wzrostu rezerw techniczno ubezpieczeniowych.

Kapitał

Kapitał TU Europa wzrósł o 20,1% do kwoty 159,8 milionów PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty 133,1 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2005, która była o 37,4% wyższa od kwoty 96,9 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji finansowej TU Europa na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 i 2004 roku zostały przedstawione w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych zawartych w innej części niniejszego memorandum ofertowego.

Niebadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma

Niniejsze niebadane, skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane celem zilustrowania wpływu na nasz rachunek wyników i bilans nabycia TU Europa w sytuacji, gdyby to nabycie nastąpiło z dniem 1 stycznia 2005 roku. Niniejsze niebadane, skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane jedynie dla celów ilustracji oraz przedstawiają hipotetyczną sytuację i nie stanowią odzwierciedlenia rzeczywistej sytuacji finansowej, ani wyników; nie wskazują również sytuacji finansowej ani przyszłych wyników finansowych w następnych okresach.

Niebadane, skonsolidowane informacje finansowe za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2006 roku oraz za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2005 roku zostały przygotowane na podstawie not przedstawionych poniżej oraz na podstawie naszych i TU Europa skonsolidowanych sprawozdań finansowych za poprzednie okresy, które to sprawozdania zostały przygotowane zgodnie z IFRS.

W poniższej tabeli przedstawiono nie badany rachunek wyników pro forma za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 roku, przedstawiający wynik nabycia przez nas TU Europa.

Za sześć miesięcy kończące się w dniu 30 czerwca 2006				
	Rzeczywiste		Eliminacja	Skonsolidowane
	Getin Holding	Grupa TU Europa	transakcji zrealizowanych z grupą TU Europa ⁽¹⁾	
		(nie badane) (w tys. PLN)		wartości pro forma
Przychody z tytułu odsetek	306 453	11 912	– 4 755	313 610
Koszty z tytułu odsetek	– 134 417	– 6 069	4 755	– 135 731
Wynik z tytułu odsetek	172 036	5 843	–	177 879
Przychody z tytułu prowizji i opłat	87 753	375	– 21 339	66 771
Koszty z tytułu prowizji i opłat	– 11 505	– 32 012	13 435	– 30 082
Wynik z tytułu prowizji i opłat	76 230	– 31 637	– 7 904	36 689
Przychody z tytułu dywidend	–	–	–	–
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	16 137	–	–	16 137
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	272	–	–	272
Wynik z pozycji wymiany	42 789	–	–	42 789
Składki ubezpieczeniowe	–	71 569	– 285	71 284
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	–	– 4 181	–	– 4 181
Pozostałe przychody operacyjne	25 543	2 491	–	28 034
Pozostałe koszty operacyjne	– 9 307	– 1 612	–	– 10 919
Pozostałe przychody koszty operacyjne netto	75 434	68 267	– 285	143 416
Przychody operacyjne netto łącznie	323 700	42 473	– 8 189	357 984
Ogólne/Koszty administracyjne	– 173 260	– 7 505	228	– 180 537
Zysk z działalności operacyjnej	150 440	34 968	– 7 961	177 447
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości	– 55 494	–	–	– 55 494
Zmiana stanu rezerw ubezpieczeniowych	–	– 1 818	–	– 1 818
Strata na zbyciu inwestycji	– 123	–	–	– 123
Zysk/strata brutto	94 823	33 150	– 7 961	120 012
Podatek dochodowy	– 13 230	– 6 434	1 513	– 18 151
Zysk /strata netto	81 593	26 716	– 6 448	101 861

(1) Eliminacje wynikające z konsolidacji.

W poniższej tabeli przedstawiono, na dzień 30 czerwca 2006 roku, nie badany, skonsolidowany bilans pro forma przedstawiający wynik nabycia przez nas TU Europa.

	Na 30 czerwca 2006					
	Rzeczywiste		Nabycie Grupy TU Europa ⁽²⁾	Korekty z roku 2005 i 2006 ⁽³⁾	Korekta na transakcje zrealizowane z grupą TU Europa ⁽⁴⁾	Skonsolidowane wartości pro forma
	Getin Holding	Grupa TU Europa ⁽¹⁾				
			(nie badany) (w tys. PLN)			
Aktywa						
Kredyty i zaliczki udzielone klientom ⁽⁵⁾	4 528	2	—	—	—	4 530
Inne aktywa generujące odsetki	3 685	572	—	—	– 168	4 089
Aktywa generujące odsetki razem	8 213	574	—	—	– 168	8 618
Wartości niematerialne	448	3	469	—	—	920
Inne aktywa	414	50	—	2	– 4	463
Suma aktywów	9 074	627	469	2	– 172	10 001
Zobowiązania						
Zobowiązania wobec klientów	5 358	—	—	—	– 130	5 228
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	1 126	—	—	—	– 7	1 119
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 032	—	—	—	– 31	1 001
Zobowiązania finansowe wynikające z umów inwestycyjnych	—	303	—	—	—	303
Rezerwa na przyszłe lub pozabilansowe zobowiązania	35	150	—	17	—	202
Inne zobowiązania	319	19	—	– 4	– 4	329
Suma zobowiązań	7 870	472	—	13	– 172	8 182
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 180	156	469	– 10	—	1 794
Udziały mniejszości	24	—	1	—	—	25
Kapitał własny razem	1 204	156	469	– 10	—	1 819
Pasywa razem	9 074	627	469	2	– 172	10 001

(1) W powyższym skonsolidowanym bilansie grupy TU Europa kapitał został pomniejszony o wartość firmy rozpoznaną na skutek przejęcia TUnŻ Europa przez TU Europa.

(2) Stanowi korekty dotyczące prezentacji TU Europa metodą nabycia.

(3) Stanowi łączny wpływ eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy Grupą Getin Holding a Grupą TU Europa za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 i za rok zakończony 31 grudnia 2005 jak przedstawiono w skonsolidowanych rachunkach wyników pro forma.

(4) Eliminacje konsolidacyjne.

(5) Zawiera należności z tytułu umów leasingu finansowego.

W poniższej tabeli przedstawiono nie badany skonsolidowany rachunek wyników pro forma za rok kończący się 31 grudnia 2005, przedstawiający wynik nabycia przez nas TU Europa.

Rok kończący się 31 grudnia 2005						
Rzeczywiste						
Getin Holding						
	Zgodnie ze sprawozdaniem	Korekty ⁽¹⁾	Po zmianie dla celów porównawczych	Grupa TU Europa	Eliminacje transakcji zrealizowane z grupą TU Europa ⁽²⁾	Skonsolidowane wartości pro forma
			(nie badane)			
			(w tys. PLN)			
Przychody z tytułu odsetek	482 088	—	482 088	27 721	– 6 490	503 319
Koszty z tytułu odsetek	– 211 039	—	– 211 039	– 15 069	6 490	– 219 618
Wynik z tytułu odsetek	271 049	—	271 049	12 652	—	283 701
Przychody z tytułu prowizji i opłat .	72 116	—	72 116	400	– 11 004	61 512
Koszty z tytułu prowizji i opłat	– 10 759	—	– 10 759	– 36 446	6 338	– 40 867
Wynik z tytułu prowizji i opłat . .	61 357	—	61 357	– 36 046	– 4 666	20 645
Przychody z tytułu dywidend	128	—	128	—	—	128
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników	4360	—	4360	—	—	4360
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	561	—	561	—	—	561
Wynik z pozycji wymiany	53 994	—	53 994	—	—	53 994
Składki ubezpieczeniowe	—	—	—	97 729	– 376	97 353
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	—	—	—	– 9 792	—	– 9 792
Pozostałe przychody operacyjne . . .	46 159	37 038	83 197	10 189	—	93 386
Pozostałe koszty operacyjne	– 20 706	—	– 20 706	– 3 220	—	– 23 926
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	84 496	37 038	121 534	94 906	– 376	216 064
Przychody operacyjne łącznie . . .	416 902	37 038	453 940	71 512	– 5 042	520 410
Koszty administracyjne	– 254 318	—	– 254 318	– 20 882	470	– 274 730
Zysk z działalności operacyjnej . .	162 584	37 038	199 622	50 630	– 4 572	245 680
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	– 74 859	—	– 74 859	—	—	– 74 859
Zmiana stanu rezerw ubezpieczeniowych	—	—	—	– 5 981	—	– 5 981
Strata na zbyciu inwestycji	– 841	—	– 841	—	—	– 841
Zysk/strata brutto	86 884	37 038	123 922	44 649	– 4 572	163 999
Podatek dochodowy	– 14 275	– 9 614	– 23 889	– 8 836	869	– 31 856
Zysk /strata netto	72 609	27 424	100 033	35 813	– 3 703	123 143

(1) Korekta wynikająca z nabycia przez Getin Holding spółki Open Finance.

(2) Eliminacje wynikające z konsolidacji.

W poniższej tabeli przedstawiono niebadany, skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2005 roku, przedstawiający wynik nabycia przez nas TU Europa.

Na 31 grudnia 2005								
Dane historyczne								Skonsoli- dowane dane pro forma
Getin Holding								
Dane historyczne	Korekty ⁽¹⁾	Skorygowane dane historyczne	Grupa TU Europa ⁽²⁾	Nabycie grupy TU Europa ⁽³⁾	Korekty z roku 2005 ⁽⁴⁾	Eliminacje transakcji wzajemnych ⁽⁵⁾		
(niebadane) (w tys. PLN)								
Kredyty i pożyczki udzielone klientom ⁽⁶⁾	3 374	—	3 374	2	—	—	—	3 375
Inne aktywa generujące odsetki	3 642	—	3 642	539	—	—	— 171	4 010
Aktywa generujące odsetki razem	7 016	—	7 016	541	—	—	— 171	7 386
Wartości niematerialne i prawne	401	37	438	3	469	—	—	910
Inne aktywa	264	—	264	32	—	1	— 3	294
Suma aktywów	7 681	37	7 718	577	469	1	— 175	8 590
Zobowiązania wobec klientów	4 692	—	4 692	—	—	—	— 124	4 568
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	1 415	—	1 415	—	—	—	— 7	1 408
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256	—	256	—	—	—	— 40	216
Zobowiązania finansowe wynikające z umów inwestycyjnych	—	—	—	316	—	—	—	316
Rezerwy i rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	53	—	53	114	—	5	—	172
Inne zobowiązania	166	10	176	17	—	—	— 3	190
Suma zobowiązań	6 583	10	6 592	448	—	5	— 175	6 870
Kapitał własny – przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej								
	1 088	19	1 107	129	469	— 4	—	1 701
Udziały mniejszościowe	10	8	19	—	1	—	—	19
Kapitał własny ogółem	1 098	27	1 126	129	469	— 4	—	1 720
Pasywa	7 681	37	7 718	577	469	1	— 175	8 590

- (1) Korekta wynikająca z końcowego rozliczenia nabycia przez Getin Holding spółki Open Finance.
- (2) W powyższym skonsolidowanym bilansie grupy TU Europa kapitał został pomniejszony o wartość firmy rozpoznaną na skutek przejęcia TUnŻ Europa przez TU Europa.
- (3) Ujęcie nabycia TU Europa metodą nabycia.
- (4) Stanowi łączny wpływ eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy Grupą Getin Holding a Grupą TU Europa za rok zakończony 31 grudnia 2005 jak przedstawiono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pro forma.
- (5) Korekty konsolidacyjne
- (6) Zawiera należności z tytułu umów leasingu finansowego.

Ostatnie Wydarzenia

W ramach naszych planów ekspansji międzynarodowej rozważamy przejęcie dwóch małych licencjonowanych banków detalicznych, jednego w Rosji i jednego na Ukrainie. Aktualnie jesteśmy na etapie przeprowadzania badań due diligence banków i negocjacji tych transakcji.

W dniu 14 listopada 2006 r. zamierzamy opublikować nasze skonsolidowane wyniki finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2006 r. Oczekujemy, że skonsolidowany wynik brutto za taki 3 miesięczny okres będzie zbliżonego do skonsolidowanego wyniku brutto za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2006 r.

Kluczowe elementy polityki księgowej

Zidentyfikowaliśmy kluczowe zasady polityki księgowej, które są znaczące przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Istotne zasady polityki księgowej, które są ważne dla oceny naszej sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki będącego częścią niniejszego memorandum ofertowego. Polityki te z reguły opierają się na subiektywnych założeniach oraz szacunkach, a także na złożonym osądzie pewnych pozycji księgowych, takich jak wartości aktywów czy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W każdym przypadku określenie wartości tych pozycji wymaga dokonania przez Zarząd pewnych

szacunków na podstawie informacji i danych finansowych, które mogą ulec zmianie w przyszłych okresach. Poniżej przedstawiamy zasady polityki księgowej wykorzystane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, które naszym zdaniem w największym stopniu opierają się na przyjęciu pewnych założeń oraz na szacunkach.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Wartość udzielonych pożyczek i kredytów, w tym skupionych wierzytelności, jest poddawana okresowej ocenie w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata ich wartości, a jeśli wystąpiła w celu oszacowania utraty wartości. Pożyczki, kredyty i wierzytelności, które są uznawane za indywidualnie istotne, obejmujące takie, których kapitał przekracza 1 mln PLN, są poddawane indywidualnej ocenie pod kątem utraty wartości. Utrata wartości danej pożyczki, kredytu lub wierzytelności jest stwierdzana i w konsekwencji rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości w sytuacji gdy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości w wyniku wystąpienia jednego lub większej liczby zdarzeń, które będą miały wpływ na przyszłe szacunkowe przepływy pieniężne z tytułu tych pożyczek, kredytów lub wierzytelności. Do zdarzeń takich zaliczają się:

- brak lub opóźnienia w spłatach odsetek lub kapitału pożyczki/kredytu;
- negatywne zmiany w zdolności płatniczej pożyczkobiorcy/kredytobiorcy;
- znaczące trudności finansowe pożyczkobiorcy/kredytobiorcy;
- należność z tytułu pożyczki/kredytu jest przedmiotem sporu;
- istnieją konkretne dane wskazujące na wymierny spadek szacowanych przyszłych źródeł finansowania przez pożyczkobiorcę/kredytobiorcę spłat zaciągniętych pożyczek/kredytów;

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w przypadku kredytu (pożyczki) będącego przedmiotem indywidualnej oceny jest ustalany jako różnica pomiędzy wartością bilansową tego kredytu a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową kredytu. W przypadku kredytów dla których zostało ustanowione zabezpieczenie, bieżąca wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnia przepływy pieniężne, które mogą zostać uzyskane z egzekucji przedmiotu zabezpieczenia, pomniejszone o koszty egzekucji oraz sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia bez względu na to czy egzekucja jest prawdopodobna czy nie. Wartość bilansowa kredytu jest obniżana o kwotę odpowiadającą mu odpisu z tytułu utraty wartości.

Istotne indywidualnie kredyty, w odniesieniu do których podczas oceny indywidualnej nie stwierdzono wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości, oraz homogeniczne grupy kredytów, które są jednostkowo nieistotne, tj. kredyty, których kwota główna nie przekracza 1 mln PLN, są poddawane zbiorczej wycenie pod kątem utraty wartości. Szacowane odpisy z tytułu utraty wartości dla kredytów poddawanych weryfikacji zbiorczej są określone na podstawie następujących przesłanek:

- struktury i cech ryzyka naszego portfela kredytowego (wskazujących na zdolność kredytobiorcy do dokonania spłaty całości zaciągniętych kredytów) oraz oczekiwana utrata wartości poszczególnych składników portfela kredytów w oparciu przede wszystkim o nasze historyczne współczynniki strat oraz stopy odzysku; oraz
- okres pomiędzy wystąpieniem straty a zidentyfikowaniem straty oraz jej wykazaniem poprzez utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości konkretnego kredytu.

Portfele homogenicznych kredytów są poddawane zbiorczej ocenie przy wykorzystaniu metodologii historycznych współczynników strat. Okres przeterminowania spłaty kredytu stanowi główną przesłankę identyfikującą obiektywny dowód wystąpienia utraty wartości.

W zależności od sytuacji tworzymy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na podstawie indywidualnej lub zbiorczej oceny utraty wartości.

Wycena należności z tytułu pożyczek/kredytów

Kredyty i pożyczki, w tym skupione wierzytelności są początkowo ujmowane według wartości godziwej dokonanych wypłat. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz skupione wierzytelności wykazywane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wycena i utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wykazywane według wartości godziwej bez potrącania kosztów transakcji, oraz przy uwzględnieniu ich wartości rynkowej na dzień bilansowy. Wartość godziwa instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku jest określana przez odniesienie do cen notowania takiego instrumentu na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwą papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży nie notowanych na aktywnym rynku wyznacza się stosując modele wyceny bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Zmienne używane do wyceny obejmują w miarę możliwości dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków. Przyjmujemy jednak również założenia dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta, zmienności i korelacji, które wpływają na wycenę instrumentów. Zmiana tych założeń mogłaby mieć wpływ na wycenę instrumentów finansowych.

Dodatnią lub ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a zamortyzowanym kosztem, po uwzględnieniu podatku odroczonego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jeżeli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychody i koszty prowizyjne od wykonanych operacji bankowych na rachunkach, od operacji z tytułu obsługi kart płatniczych, jak również z działalności maklerskiej, faktoringowej oraz z tytułu akwizycji są zaliczane do wyniku w momencie wykonania usługi.

Pozostałe prowizje i opłaty są rozliczane w czasie.

Wyróżniamy dwa podstawowe typy prowizji związanych z działalnością kredytową:

Otrzymane opłaty i prowizje przygotowawcze, po odliczeniu prowizji zapłaconych na rzecz osób trzecich, są składnikiem korygującym efektywną stopę procentową salda kredytów, pożyczek i wierzytelności.

Prowizje od niewykorzystanego zaangażowania są ujmowane według metody liniowej w okresie dostępności środków i są odnoszone do przychodów z tytułu prowizji.

W przypadku pożyczek i kredytów o nieokreślonych datach płatności rat i nieokreślonych zmianach w stopach procentowych, tj. kredytów w rachunku bieżącym i kredytów z tytułu kart kredytowych, prowizje rozliczane są w czasie przez okres ważności karty lub limitu kredytu w rachunku bieżącym metodą liniową i zaliczane do przychodów prowizyjnych.

Utrata wartości aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów (lub ośrodków generujących przepływy pieniężne) pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej innych aktywów trwałych (lub ośrodka generującego przepływy pieniężne) wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które możemy uzyskać z tytułu danego składnika majątku trwałego (lub ośrodka generującego przepływy pieniężne), ewentualnych zmian kwot lub terminów wystąpienia tych przepływów pieniężnych, oraz innych czynników jak np. brak płynności. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych składników aktywów długoterminowych.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka generującego przepływy pieniężne którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku gdy odzyskiwalna wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Ponadto, na każdy dzień bilansowy dokonywana jest weryfikacja czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

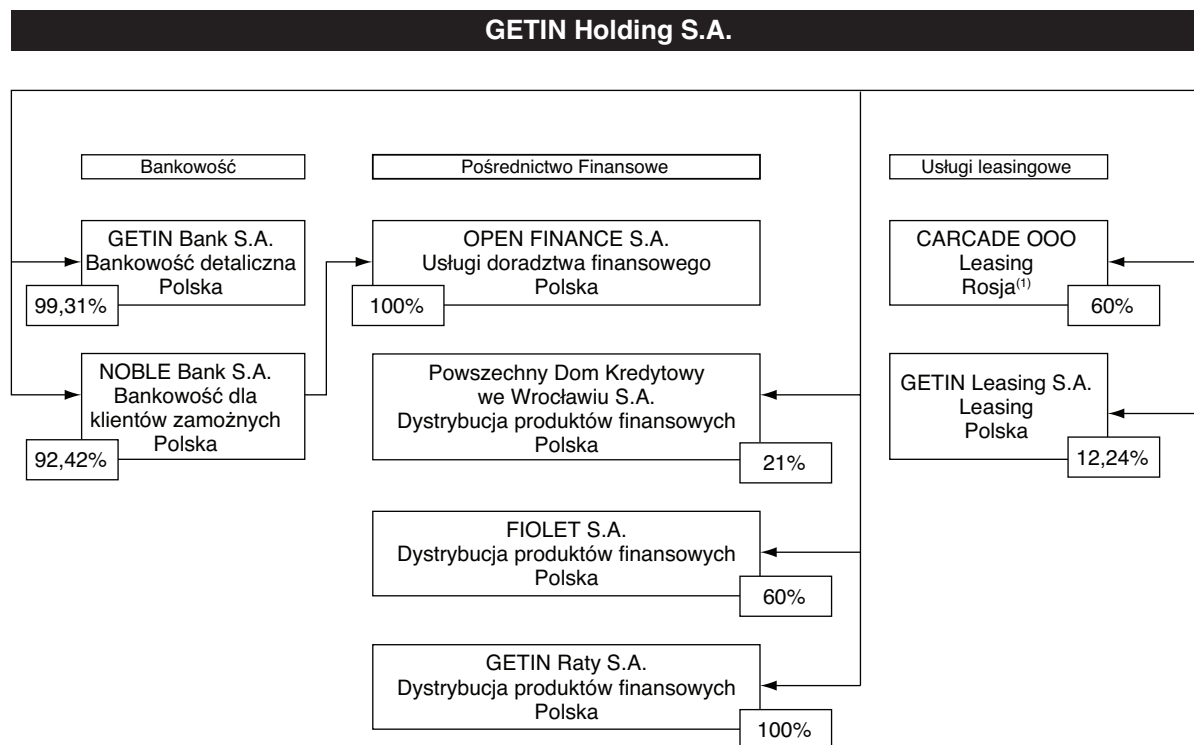
Ogólny zarys

Jesteśmy dynamicznie rozwijającą się grupą prowadzącą działalność w sektorze usług finansowych głównie na polskim rynku, w segmencie klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw. Działamy głównie przez jeden z naszych podmiotów zależnych, Getin Bank, który wypracował około 85,9% naszego skonsolidowanego zysku operacyjnego przez okres sześciu miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Getin Bank będący bankiem ogólnopolskim, posiadającym w swojej ofercie szeroki zakres usług finansowych, oraz nasze spółki dystrybucyjne Powszechny Dom Kredytowy, Fiolet oraz Getin Raty, ukierunkowane są na rynek masowy klientów detalicznych. Nasze spółki zależne Noble Bank oraz Open Finance celują w rozwijający się polski segment bankowości dla klientów zamożnych. Świadczymy także usługi leasingowe. Dążymy do rozszerzania swojej oferty produktowej poprzez inwestowanie w spółki o wysokim potencjale wzrostu, działające w szybko rozwijających się sektorach rynku usług finansowych.

Nabywamy kontrolne i mniejszościowe pakiety akcji w spółkach specjalizujących się w działalności bankowej i leasingowej, pośrednictwie finansowym i ubezpieczeniach. Dążymy do poprawy zyskowności przejmowanych spółek poprzez ich restrukturyzację, rozszerzanie zakresu działalności i wzmacnianie ich pozycji rynkowej. Planowane nabycie TU Europa, firmy ubezpieczeniowej specjalizującej się w ubezpieczeniach produktów bankowych (*bancassurance*), ma na celu wzmocnienie Grupy poprzez wejście na rynek ubezpieczeniowy.

Jesteśmy spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od maja 2001 r. W dniu 16 października 2006 r. nasza kapitalizacja rynkowa wyniosła około 5 867,5 mln PLN na podstawie kursu zamknięcia naszych akcji na GPW. Nasza siedziba zlokalizowana jest we Wrocławiu (Polska). Nasza strona internetowa to: www.getin.pl. Informacje zawarte na naszej stronie internetowej Spółki nie stanowią części niniejszego memorandum ofertowego.

Grupa Getin Holding powstała w 1996 r. w wyniku szeregu wybranych przejęć spółek działających w sektorze usług finansowych. Aktualną strukturę Grupy przedstawia poniższy schemat:



(1) W przyszłości, międzynarodowa działalność Grupy (w tym Carcade OOO oraz dowolnego innego przedsiębiorstwa, jakie Spółka nabydzie poza terytorium Polski) będzie prowadzona przez nowo tworzoną spółkę zależną Getin International (podmiot w trakcie organizacji).

Działalność Grupy koncentruje się na trzech następujących segmentach: bankowości, leasingu i dystrybucji produktów finansowych, zwanej pośrednictwem finansowym. Za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 r. udział każdego z segmentów działalności w zysku operacyjnym Grupy przedstawiał się następująco:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.		Za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.		Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	
	Zysk operacyjny ⁽¹⁾	% całego zysku	Zysk operacyjny ⁽²⁾	% całego zysku	Zysk operacyjny ⁽¹⁾	% całego zysku
	(w tys. PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych %)					
Bankowość	44 706	119,6%	89 638	94,9%	94 644	85,9%
Leasing	- 7 316	- 19,6%	4 330	4,6	1 707	1,6
Pośrednictwo finansowe	—	—	478	0,5	13 881	12,6
Łącznie	37 390	100%	94 446	100%	110 232	100%

(1) Przed korektami konsolidacyjnymi oraz przed odliczeniem kosztów i przychodów nie przydzielonych do segmentów.

(2) Dane przed ich przekształceniem dla celów porównawczych.

Bankowość

Główna działalność Grupy koncentruje się na bankowości detalicznej i, w mniejszym stopniu, korporacyjnej. Naszą działalność bankową prowadzimy głównie przez naszą spółkę zależną Getin Bank skupiającą się na rynku klientów masowych. Grupa utworzyła ostatnio platformę bankową adresowaną do klientów zamożnych w oparciu o inną spółkę zależną Noble Bank. Pomimo, że na dzień przygotowywania niniejszego memorandum ofertowego działalność Noble Bank nie jest znacząca dla działalności Grupy oczekujemy jednak, że z czasem, Noble Bank będzie stanowił coraz bardziej znaczącą część naszej działalności. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r. zysk operacyjny wypracowany w segmencie działalności bankowej wyniósł 94,6 mln PLN, tj. około 85,9 % zysku operacyjnego Grupy. W segmencie bankowości koncentrujemy się na polskim segmencie bankowości konsumenckiej, oferując klientom indywidualnym oraz mikro i małym przedsiębiorstwom szeroki wachlarz produktów depozytowych i kredytowych.

Leasing

Prowadzimy działalność leasingową w Rosji za pośrednictwem swojej spółki zależnej Carcade. Ponadto, posiadamy mniejszościowy udział w kapitale zakładowym spółki leasingowej działającej w Polsce — Getin Leasing. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r. działalność leasingowa przyniosła 1,7 mln PLN, tj. około 1,6 % zysku operacyjnego Grupy. W obszarze leasingu oferujemy usługi w zakresie leasingu środków trwałych, skierowane do klientów detalicznych oraz do mikro i małych przedsiębiorstw.

Pośrednictwo finansowe

Oferujemy usługi pośrednictwa finansowego poprzez swoje trzy spółki zależne, tj. Open Finance, Fiolet i Getin Raty oraz spółkę inwestycyjną PDK. Open Finance jest firmą doradztwa finansowego, obsługującą zamożnych klientów i oferującą szeroki wachlarz produktów kredytowych i inwestycyjnych. Open Finance pozyskuje klientów dla Noble Bank. Fiolet, Getin Raty oraz PDK prowadzą dystrybucję produktów finansowych, specjalizując się w dystrybucji produktów Getin Banku (kredyty samochodowe, hipoteczne i konsumpcyjne), a także zwiększają w istotny sposób wolumen kredytów udzielanych przez Getin Bank. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r. usługi pośrednictwa finansowego przyniosły 13,9 mln PLN, tj. około 12,6 % zysku operacyjnego Grupy.

Przewagi konkurencyjne

Wierzymy, że naszą działalność charakteryzują następujące przewagi konkurencyjne:

- *Wyróżniający się model biznesowy.* Naszą mocną stroną jest oferowanie klientom detalicznym innowacyjnych produktów i usług, dostosowanych do ich potrzeb. Według nas koncentracja na i doświadczenie w obszarze bankowości detalicznej stanowią istotną przewagę w stosunku do konkurencji obsługującej szerszą grupę klientów. Grupa prezentuje model spółki holdingowej, przejmującej i zarządzającej przedsiębiorstwami działającymi w atrakcyjnych segmentach swego rynku docelowego. Dysponujemy znaczną i ugruntowaną wiedzą w zakresie nabywania i restrukturyzacji przedsiębiorstw, wykorzystując naszą rozległą wiedzę operacyjną. Tworzymy i utrzymujemy zespoły utalentowanych menedżerów, o rozległej wiedzy na temat branży finansowej, dając im pełne uprawnienia do

podejmowania decyzji i zwiększając ich motywację poprzez odpowiednie bodźce finansowe, takie jak np. bezpośredni udział w kapitale naszych spółek zależnych.

- *Profesjonalna i zmotywowana kadra menedżerska.* Nasz główny akcjonariusz oraz kadra menedżerska, w tym Prezes Zarządu, dysponują rozległym doświadczeniem zarządczym i operacyjnym w sektorze usług finansowych w Polsce, a członkowie kadry menedżerskiej uczestniczą w programach motywacyjnych, które zapewniają zbieżność ich interesów z interesami akcjonariuszy Grupy.
- *Skuteczne działanie na atrakcyjnym rynku polskim.* W naszej działalności koncentrujemy się przede wszystkim na polskim segmencie klientów detalicznych. Rynek ten jest niezwykle atrakcyjny, ze względu na olbrzymi potencjał wzrostu wynikający z faktu, że Polska posiada największą liczbę mieszkańców oraz najwyższy poziom PKB wśród nowych państw członkowskich UE. Jesteśmy zdania, że niski stopień nasycenia polskiego rynku produktami bankowymi oraz niski poziom PKB per capita odzwierciedlają perspektywę stosunkowo szybszego wzrostu.
- *Koncentracja na wzrostowych segmentach rynku.* Największa część naszego zysku operacyjnego generowana jest w segmencie produktów kredytowych dla klientów indywidualnych. Aktualnie w Polsce obserwuje się silny wzrost wartości kredytów detalicznych, zwłaszcza kredytów hipotecznych, samochodowych i konsumpcyjnych, z którego to wzrostu czerpiemy bezpośrednie korzyści. Planujemy dalsze zwiększanie naszej obecności na rozwijających się rynkach, np. w Rosji czy na Ukrainie. Dążymy do uzyskania przewagi konkurencyjnej poprzez ponadprzeciętną obsługę klienta, zarówno jeśli chodzi o jakość jak i szybkość działania. Strategia ta pozwala nam na sprzedaż wysokomargowych produktów.
- *Silna i rozwijająca się sieć dystrybucji produktów finansowych.* Stworzyliśmy i kontynuujemy inwestycje w rozwój ogólnopolskiej sieci dystrybucji, która pozwoli nam na szybkie rozszerzenie działalności. Jesteśmy obecni we wszystkich rejonach Polski, a nasza sieć dystrybucji obejmuje oddziały banków, placówki firm pośrednictwa finansowego, mobilne zespoły sprzedawców, centra obsługi klienta w głównych miastach oraz bankowość telefoniczną.
- *Dźwignia operacyjna powodująca szybszy wzrost zysków.* Poczyniliśmy znaczące inwestycje w nasze spółki portfelowe oraz podjęliśmy działania mające na celu poprawę wyników operacyjnych przejętych spółek. Uważamy, że stworzyliśmy efektywną platformę operacyjną, umożliwiającą nam dalszy rozwój działalności. Ponadto, kładziemy nacisk na kontrolę bazy kosztowej oraz wprowadzamy innowacyjne metody kontroli kosztów, polegające m.in. na wykorzystywaniu zewnętrznych kanałów dystrybucji do sprzedaży własnych produktów, wykorzystywaniu siły nabywczej Grupy w negocjowaniu z dostawcami rabatów ilościowych, a także outsourcingu działalności pobocznej.

Strategia

- *Maksymalizacja wzrostu organicznego.* Nasze docelowe segmenty rynkowe obejmują bankowość detaliczną, pośrednictwo finansowe, leasing, a po nabyciu przez nas TU Europa, również ubezpieczenia. Zasadniczo, nasze rynki docelowe doświadczają silnego wzrostu, a w niektórych segmentach rynkowych posiadamy pozycję wiodącą. Naszym celem jest wykorzystanie potencjału wzrostu rynku oraz przejęcie części rynku od konkurencji poprzez zaoferowanie naszym klientom innowacyjnych produktów i usług za pośrednictwem rozwijającej się ogólnopolskiej sieci własnych i zewnętrznych kanałów sprzedaży.
- *Przejmowanie atrakcyjnych przedsiębiorstw na wybranych rynkach.* Planujemy dalej rozwijać się poprzez kontynuację starannie wybranych przejęć przedsiębiorstw. Zamierzamy powtórzyć na rynkach międzynarodowych sukcesy odniesione przez nas w obszarze przejęć w Polsce. W naszej działalności inwestycyjnej poszukujemy przede wszystkim spółek wymagających usprawnień w zakresie zarządzania. Inne stosowane przez nas kryteria inwestycyjne przejęć obejmują: pozycję na rynku danej spółki, potencjał wzrostu, kompetencje zarządu, zwrot z inwestycji oraz ogólne dopasowanie profilu danej spółki do istniejącego portfela spółek i strategii Getin Holding. Nadal unikać będziemy udziału w przetargach.
- *Wykorzystanie zasobów Grupy w celu optymalizacji działania i wyników spółek z Grupy.* Naszym celem jest dokonywanie wybranych przejęć spółek osiągających wyniki poniżej oczekiwań lub znajdujących się w stanie niestabilności finansowej, jak np. Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. lub Bank Przemysłowy S.A. Nasza strategia polega na restrukturyzacji i uważnym zarządzaniu takimi przedsiębiorstwami w celu poprawy ich efektywności operacyjnej i sytuacji finansowej, oraz zwiększenia ich potencjału wzrostu. Spółkom tym zapewniamy również doświadczony i zmotywowany zarząd oraz pomoc w finansowaniu

wdrażania strategii naszej Grupy. Dążymy ponadto do osiągnięcia synergii pomiędzy nowo przejętymi przedsiębiorstwami i istniejącymi spółkami portfelowymi.

- *Przedsiębiorcze zarządzanie spółkami na wczesnym etapie rozwoju.* Dokonujemy przejęć wybranych przedsiębiorstw znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju, oraz zapewniamy im środki do dalszego rozwoju. Nasze spółki portfelowe korzystają ze znacznej autonomii i niezależności od zarządu Grupy. Kierownictwo tych spółek motywowane jest poprzez przydzielanie mu udziałów kapitałowych, którymi zarządza, jak również innych spółek Grupy. Jednocześnie zapewniamy wiedzę i narzędzia niezbędne do wsparcia działalności i wyników finansowych spółek. Wspieramy kierownictwo spółek w opracowywaniu odpowiednich strategii dla ich przedsiębiorstw, zapewniamy fundusze niezbędne do realizacji planów rozwojowych, udostępniamy know-how, tworzymy mechanizmy współpracy w celu osiągnięcia synergii pomiędzy naszymi spółkami portfelowymi oraz sprawujemy nad nimi stały nadzór strategiczny i operacyjny.
- *Udoskonalenie systemów kontroli i zarządzania ryzykiem.* Działalność prowadzona przez nas wiąże się z narażeniem na szereg ryzyk, w tym ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe i ryzyko operacyjne. Dodatkowe ryzyko stanowi ponadto struktura holdingowa oraz strategia przejęć. Planujemy dalsze inwestycje i poprawę efektywności systemów organizacji kontroli i zarządzania ryzykiem.
- *Rozwój międzynarodowy.* Prawie cały nasz zysk generowany jest w Polsce. Obecni jesteśmy również w Rosji za pośrednictwem naszej zależnej spółki leasingowej Carcade. Planujemy rozszerzyć naszą działalność poza terytorium Polski, koncentrując się przede wszystkim na rynkach wzrostowych, takich jak Rosja i Ukraina.

Historia Grupy

Getin Holding został po raz pierwszy zarejestrowany w lutym 1996 r. pod nazwą „Centaur S.A.”, a w roku 2000 jego nazwa została zmieniona na Getin Service Provider S.A. Akcje Spółki są notowane na GPW od maja 2001 r. W grudniu 2002 r. Pan Leszek Czarnecki, nasz większościowy akcjonariusz, nabył pakiet większościowy akcji Getin Service Provider S.A. W lipcu 2003 r. nazwa została zmieniona na Getin Holding, a Spółka zaczęła się koncentrować na działalności inwestycyjnej w sektorze usług finansowych. Strategia ta jest realizowana od 2003 r., głównie poprzez następujące transakcje:

- W czerwcu 2003 r. nabyliśmy od K.D. East Leasing Company 7,69% udziałów w spółce Carcade OOO, świadczącej usługi leasingowe w Rosji. W wyniku podwyższeń kapitału zakładowego Carcade oraz dodatkowych wpłat na kapitał zakładowy Carcade wniesionych przez Spółkę, jej udział w przedsiębiorstwie wzrósł do 60%. Aktualnie prowadzimy naszą działalność leasingową w Rosji za pośrednictwem Carcade.
- W maju 2004 r. nabyliśmy od Banku Przemysłowo-Handlowego PBK S.A. 71,21% akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A., którego nazwa została zmieniona na Getin Bank. W wyniku tego przejęcia rozpoczęliśmy tworzenie ogólnopolskiej sieci placówek bankowych oraz dystrybucji różnorodnych produktów i usług finansowych. Poprzez kolejne podwyższenia kapitału zakładowego Getin Bank oraz nabycie przez nas kolejnych akcji w Getin Bank od powiązanej z Panem Leszkiem Czarneckim spółki LC Corp B.V., Spółka zwiększyła swój udział w Getin Bank do 99,31%.
- W grudniu 2004 r. Getin Bank przejął Bank Przemysłowy, polski bank znajdujący się w zarządzie komisarycznym, wstępując tym samym we wszystkie jego prawa i obowiązki. Powyższe przejęcie pozwoliło nam na rozszerzenie naszej działalności na województwo łódzkie i wielkopolskie, a także zwiększenie depozytów klientów Spółki o 658 mln złotych. Plan restrukturyzacji banku ma być zrealizowany do 2010 r. i jesteśmy zobowiązani do składania Komisji Nadzoru Bankowego kwartalnych sprawozdań z realizacji planu restrukturyzacji.
- W styczniu 2005 r. nabyliśmy od RB Investcom Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, spółki powiązanej z Panem Leszkiem Czarneckim, akcje następujących spółek:
 - 21% udział w Powszechnym Domu Kredytowym, spółce świadczącej usługi pośrednictwa finansowego, z opcją nabycia dodatkowych 30% akcji od RB Investcom Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 r. Ponadto, w lutym 2006 r. oraz 10 marca 2006 r. nabyliśmy od akcjonariuszy PDK, innych niż RB Investcom Sp. z o.o., opcję kupna dodatkowych 40% akcji PDK przed końcem roku 2009. W tym samym okresie akcjonariusze ci mogą skorzystać z opcji sprzedaży 40% akcji PDK, upoważniając ich do zażądania od nas nabycia tych akcji. Z zastrzeżeniem

określonych warunków, opcja może objąć dodatkowych 300 akcji, reprezentujących 3% kapitału zakładowego.

- 20,8% udziału w Carcade S.A., spółce świadczącej usługi leasingowe, z której później powstał Getin Leasing, za pośrednictwem której prowadzimy działalność leasingową w Polsce, z opcją nabycia przed końcem 2007 r. dodatkowych akcji obecnie reprezentujących 15,31% kapitału zakładowego Getin Leasing. W roku 2006 zmniejszyliśmy swój udział w Getin Leasing do 12,24% w wyniku niewykonania prawa poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Getin Leasing.
- W sierpniu 2005 r. nabyliśmy od LC Corp B.V. 60% udziału w kapitale zakładowym Fiolet, spółce świadczącej usługi pośrednictwa finansowego, z opcją kupna pozostałych 40% akcji przed końcem 2008 r. Ponadto, pozostali akcjonariusze Fiolet mogą skorzystać z opcji sprzedaży, uprawniającej ich do zażądania od nas nabycia pozostałych akcji przed 31 grudnia 2007 r.
- W październiku 2005 r. nabyliśmy od LC Corp B.V. 70% udziału w kapitale zakładowym Open Finance. W styczniu 2006 r. Spółka nabyła od ASK Investments S.A. (podmiotu kontrolowanego przez członków zarządu Noble Bank) pozostałe 30% udziału w kapitale zakładowym Open Finance, zwiększając tym samym swój udział do 100%. W wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy przeprowadzonej w 2006 r., Open Finance stała się spółką zależną w pełni kontrolowaną przez Noble Bank.
- W grudniu 2005 r. Spółka nabyła od licznych akcjonariuszy 99,91% udziału w kapitale zakładowym Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. ("WBC") z siedzibą w Lublinie. Działalność 29 dotychczasowych oddziałów WBC została przeniesiona do Getin Bank, który przejął od WBC ponad 390 mln PLN depozytów. Majątek WBC, w tym również licencja bankowa, zostały wykorzystane do utworzenia Noble Bank. W lipcu 2006 r. sprzedaliśmy swoje akcje w WBC, reprezentujące 7,49% udziału w kapitale zakładowym WBC, na rzecz ASK Investments S.A., na mocy umowy zawartej w styczniu 2006 r., zmniejszając tym samym swój udział do 92,42% (92,46% udziału w głosach). Na mocy tej samej umowy przyznaliśmy ASK Investments S.A. opcję kupna dodatkowych akcji WBC, reprezentujących do 7,5% kapitału zakładowego WBC. Opcja ta jest nie może być wykonana przed 2007 r.
- W lutym 2006 r., w ramach reorganizacji wewnątrzgrupowej, Getin Holding nabyła od Getin Bank 99,99% udziałów w kapitale zakładowym Getin Raty, spółce świadczącej usługi pośrednictwa finansowego, a wkrótce po tym nabyła pozostałą część akcji od GBG Serwis Sp. z o.o., podmiotu powiązanego z Getin Bank.

Podstawowe Obszary Biznesowe

Bankowość

Sprzedaż produktów bankowych stanowi podstawowy obszar naszej działalności, generując około 85,9% zysku operacyjnego Grupy w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2006 r. Usługi bankowe świadczone są przede wszystkim za pośrednictwem Getin Banku. Od niedawna, za pośrednictwem Noble Bank, rozwijamy również platformę bankową, służącą do obsługi segmentu klientów zamożnych.

Według dziennika Rzeczpospolita, Getin Bank zajmował, na dzień 30 czerwca 2006 r. 14. pozycję pod względem wielkości aktywów wśród wszystkich banków działających w Polsce. Siedziba Getin Bank znajduje się w Katowicach (Polska). Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., aktywa Getin Banku wyniosły 8.376,4 mln PLN, saldo kredytów 4.443,6 mln PLN netto (wraz z narosłymi odsetkami) a wartość przyjętych depozytów 5.367,3 mln PLN (wraz z narosłymi odsetkami). Na dzień 31 sierpnia 2006 r., Getin Bank dysponował 154 oddziałami zlokalizowanymi na terenie całej Polski.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., Noble Bank zgromadził aktywa w wysokości 267,6 mln PLN i udzielił kredytów na łączną kwotę 30,2 mln PLN. Na dzień 31 sierpnia 2006 r., Noble Bank posiadał 2 oddziały.

W ramach naszej działalności bankowej, koncentrujemy się głównie na rynku klientów detalicznych. Nasza szeroka oferta produktów kredytowych i depozytowych skierowana jest do klientów indywidualnych oraz małych i mikro firm. Ponadto, w celu zwiększania naszej bazy depozytowej, świadczymy również usługi dla klientów z sektora budżetowego.

Nasza działalność bankowa obejmuje cztery podstawowe linie produktowe: kredyty hipoteczne, samochodowe, konsumpcyjne oraz bankowość korporacyjną. Prowadzimy również działalność depozytową wspierającą finansowanie naszej akcji kredytowej. Poniższa tabela przedstawia wkład poszczególnych linii produktowych w wynik Getin Banku z tytułu odsetek, wypracowany we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca			
	2004		2005		2005		2006	
	Wartość	% całości	Wartość	% całości	Wartość	% całości	Wartość	% całości
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)								
Kredyty hipoteczne	5 772	5%	55 103	18%	18 576	14%	57 353	28%
Kredyty samochodowe	64 840	55	144 106	47	65 060	48	88 376	43
Kredyty konsumpcyjne (w tym karty kredytowe)	27 623	24	56 449	18	25 521	18	36 140	17
Bankowość korporacyjna (w tym sektor budżetowy)	18 716	16	50 676	17	24 999	19	25 253	12
Łącznie wynik z tytułu odsetek	116 951	100%	306 296	100%	134 156	100%	207 122	100%

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową portfela kredytowego Getin Banku we wskazanych okresach.

	Na dzień 31 grudnia 2004		Na dzień 31 grudnia 2005		Na dzień 30 czerwca 2006	
	Wartość ⁽¹⁾	% całości	Wartość ⁽¹⁾	% całości	Wartość ⁽¹⁾	% całości
(w milionach PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)						
Kredyty hipoteczne	251,3	12%	1 361,2	36%	2 215,6	45%
Kredyty samochodowe	921,6	43	1 254,6	33	1 438,6	29
Kredyty konsumpcyjne (w tym karty kredytowe)	250,7	12	373,1	10	448,4	9
Bankowość korporacyjna (w tym kredyty dla sektora budżetowego)	742,5	34	772,0	21	818,8	17
Łącznie kredyty	2 166,0	100%	3 760,8	100%	4 921,4	100%

(1) Saldo kredytów brutto Getin Banku (przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości).

Kredyty hipoteczne

Naszą działalność w obszarze kredytów hipotecznych rozpoczęliśmy we wrześniu 2004 r., a w przeciągu roku obszar ten stał się naszym wiodącym segmentem produktowym. Na dzień 30 czerwca 2006 r., kredyty hipoteczne stanowiły 45% wartości całego naszego portfela kredytowego. Finansowanie zakupu nieruchomości pod zabezpieczenie hipoteczne jest również najszybciej rosnącym segmentem naszej działalności bankowej. Nasz portfel kredytów hipotecznych zwiększył się ponad pięciokrotnie w okresie od 31 grudnia 2004 r. do 31 grudnia 2005 r., tj. z 251,3 mln PLN do 1.361,2 mln PLN. Naszym zamiarem jest utrzymanie wzrostu tego segmentu naszej działalności.

Kredyty hipoteczne sprzedawane są pod marką „Dom” i reklamowane hasłem „Dom – hipoteki po prostu”. Według naszych szacunków opartych na danych Związku Banków Polskich, w drugim kwartale zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r., udział „Dom-u” w wartości nowoudzielonych kredytów hipotecznych (brutto) w Polsce kształtował się na poziomie około 5,7%, co plasowało go na ósmej pozycji wśród wszystkich krajowych banków oferujących kredyty hipoteczne. Oferta „Dom-u” skierowana jest do szerokiego grona klientów, ze szczególnym naciskiem na segment klientów „niestandardowych”, obejmujący np. osoby samozatrudnione lub polskich obywateli pracujących za granicą. Kredyty hipoteczne udzielane są przede wszystkim na cele mieszkaniowe/budowlane, choć mają również formę kredytów konsolidacyjnych przeznaczonych na spłatę czy refinansowanie innego zadłużenia klienta.

Udzielone przez nas kredyty hipoteczne denominowane są prawie w całości we frankach szwajcarskich, co zgodne jest z ogólną charakterystyką polskiego rynku walutowych kredytów hipotecznych. Struktura walutowa naszego portfela kredytów hipotecznych zależy od preferencji naszych klientów. Klienci wybierają obecnie kredyty denominowane we frankach szwajcarskich ze względu na niższą nominalną stopę procentową mającą zastosowanie do zadłużenia we tej walucie, co z kolei przekłada się na niższe koszty obsługi kredytu w porównaniu z kredytami denominowanymi w złotych czy innych walutach. Ponadto, obserwowany ostatnio wzrost kursu złotego wobec franka szwajcarskiego wzmocnił preferencje walutowe naszych klientów. Więcej informacji na temat kursów złotego i franka szwajcarskiego zawarto w rozdziale „Kursy Wymiany Walut”.

Dystrybucja kredytów hipotecznych prowadzona jest za pośrednictwem sieci oddziałów własnych Getin Banku, agentów zatrudnionych w naszych spółkach pośrednictwa finansowego oraz poprzez sieć wyspecjalizowanych, niezależnych pośredników, działających w systemie prowizyjnym. W roku zakończonym 31 grudnia 2005 r., około połowa (pod względem wartości) wszystkich naszych nowych kredytów hipotecznych została udzielona przy wykorzystaniu zewnętrznych kanałów dystrybucji. Więcej informacji na temat roli pośredników finansowych zawarto w rozdziale — „Kanały Dystrybucji”.

Kredyty samochodowe

Kredyty samochodowe stanowią, po kredytach hipotecznych, nasz drugi największy segment produktowy. Na dzień 30 czerwca 2006 r. kredyty samochodowe stanowiły 29% wartości całego naszego portfela kredytowego. Saldo kredytów samochodowych zwiększyło się w okresie od 31 grudnia 2004 r. do 31 grudnia 2005 r. o 36,1% z poziomu 921,6 mln PLN do 1.254,6 mln PLN.

Kredyty samochodowe oferowane są zarówno na zakup samochodów nowych jak i używanych. W 2005 r., kredyty udzielone na zakup nowych samochodów stanowiły około 18% łącznej wartości portfela kredytów samochodowych. Ponadto, oferujemy pożyczki na dowolny cel, których zabezpieczeniem jest samochód oraz finansowanie rynku usług dilerów samochodowych.

Obecnie, udzielamy kredytów samochodowych w czterech walutach: PLN, CHF, EUR i USD. Struktura walutowa portfela kredytów samochodowych zależy od preferencji klientów. Ci, którzy wybrali kredyty walutowe, narażeni są na ryzyko kursowe polegające na umocnieniu złotego w stosunku do waluty kredytu, co może skutkować zwiększeniem ryzyka kredytowego w naszym portfelu kredytów samochodowych. Więcej informacji na ten temat zaprezentowano w rozdziale „Czynniki ryzyka — Ryzyka związane z naszą działalnością — Ryzyko związane z posiadaniem portfela kredytów denominowanych w walutach obcych”. Klienci zwykle preferują kredyty walutowe ze względu na ich niższe nominalne oprocentowanie, a zatem niższe miesięczne raty, w porównaniu z kredytami denominowanymi w złotych.

Kontynuujemy poszerzanie sieci sprzedaży kredytów samochodowych, obejmującej zarówno nasze własne placówki, jak również zewnętrzne kanały dystrybucji. Kredyty udzielone za pośrednictwem zewnętrznych kanałów dystrybucji stanowiły, na koniec 2005 r., 97% wszystkich udzielonych w tym czasie kredytów. Więcej informacji na temat roli pośredników finansowych zawarto w rozdziale „Opis Działalności — Kanały Dystrybucji”.

Kredyty konsumpcyjne (w tym karty kredytowe)

Nasza oferta kredytów konsumpcyjnych obejmuje kredyty gotówkowe, karty kredytowe i kredyty ratalne sprzedawane za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży oraz poprzez sieć zewnętrznych pośredników finansowych. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w rozdziale „Opis Działalności — Kanały Dystrybucji”. Na dzień 30 czerwca 2006 r. kredyty konsumpcyjne stanowiły 9% wartości całego naszego portfela kredytowego. Wartość kredytów konsumpcyjnych wzrosła o 49% w okresie od 31 grudnia 2004 r. do 31 grudnia 2005 r., tj. z poziomu 250,7 mln PLN do 373,1 mln PLN. Naszym zamiarem jest podtrzymanie wzrostu tego segmentu naszej działalności.

Historycznie, w ramach usługi prowadzenia rachunku bankowego, oferowaliśmy klientom również karty debetowe. We wrześniu 2005 r., po raz pierwszy, zaczęliśmy oferować trzy rodzaje kart wykorzystujących system płatności Visa: Classic, Silver i Gold. Wprowadziliśmy również nowe produkty kartowe takie jak karta na okaziciela pozwalająca wszystkim członkom rodziny na używanie tej samej karty w ramach jednego limitu kredytowego. Liczba wydanych przez nas kart płatniczych wzrosła w 2005 r., w porównaniu z rokiem poprzednim o 30%. Do dnia 30 czerwca 2006 r. liczba ta przekroczyła 60.000.

Bankowość korporacyjna

W segmencie bankowości korporacyjnej naszą ofertę kierujemy do mikro i małych przedsiębiorstw oraz do podmiotów sektora budżetowego, takich jak jednostki samorządu terytorialnego. Bankowość korporacyjna nie należy do naszych kluczowych linii biznesowych, w związku z czym nie zamierzamy dalej rozwijać tego segmentu.

Oferta dla klientów korporacyjnych obejmuje finansowanie, przede wszystkim w formie faktoringu i leasingu oraz krótkoterminowe kredyty obrotowe, przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Naszym klientom korporacyjnym oferujemy również kredyty hipoteczne, będące dla nich ważnym źródłem finansowania długoterminowego. Pozwalają one przedsiębiorcom sfinansować różne cele związane z prowadzoną działalnością

gospodarczą, na podstawie jednej umowy kredytowej i jednej podstawowej formy zabezpieczenia, jakim jest hipoteka na nieruchomości. Kredyty hipoteczne udzielane są na okres nieprzekraczający 10 lat i mogą być wykorzystane na sfinansowanie różnych inwestycji, bez konieczności przedkładania biznes planu, opinii bankowych czy otwarcia rachunku bankowego w banku kredytującym. Kredyty udzielane są podmiotom, które działają na rynku od co najmniej sześciu miesięcy. Udostępnienie kredytu może nastąpić w PLN, USD, CHF czy EUR.

Aktywnie rozwijamy naszą działalność w dziedzinie faktoringu, zapoczątkowaną w marcu 2005 r. Na początku 2006 r. dokonaliśmy wydzielenia usług faktoringowych pod odrębną marką „Factor in Bank.” Obecnie obsługujemy około 570 faktorantów i ok. 5.500 kontrahentów. Świadczymy usługi faktoringu bez regresu, w którym bank, po nabyciu wierzytelności, wypłaca klientowi zaliczkę w wysokości do 100% kwoty wierzytelności oraz przejmuje na siebie ryzyko niewypłacalności dłużnika. W okresie pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. wartość skupionych przez nas faktur wyniosła 168,4 mln PLN w porównaniu do kwoty kwotę 7,3 mln PLN w analogicznym okresie 2005 r.

Rozwijamy sieć placówek działających pod marką „Getin Biznes”, specjalizujących się w obsłudze mikro i małych przedsiębiorstw. Obecnie dysponujemy trzema takimi placówkami — w Warszawie, Katowicach i Łodzi. Nasze produkty wyróżniają uproszczone procedury oraz scentralizowany proces podejmowania decyzji kredytowych, składający się z analizy wniosku kredytowego, oceny ryzyka kredytowego i jakości zabezpieczeń oraz samego procesu decyzji kredytowej.

Działalność depozytowa

Depozyty stanowią kluczowe źródło finansowania naszej działalności kredytowej. Konsekwentnie, planujemy poszerzać bazę depozytów od klientów detalicznych, które są trzonem naszej struktury depozytowej stanowiąc, na dzień 31 grudnia 2005 r. 69% wartości wszystkich depozytów. Dla porównania, w tym samym okresie udział depozytów od klientów korporacyjnych wyniósł około 17% a udział depozytów od klientów budżetowych wyniósł około 14%. Znajdujące się w naszym bilansie depozyty z sektora korporacyjnego i budżetowego wynikają z pewnych zaszczości historycznych i nie zamierzmy aktywnie pozyskiwać depozytów z tych źródeł.

Poniższa tabela przedstawia dynamikę wzrostu naszej bazy depozytowej we wskazanych okresach.

	Na dzień 31 grudnia 2004	Na dzień 31 grudnia 2005	Na dzień 30 czerwca 2006
Depozyty od klientów detalicznych (w mln PLN)	2 223	3 240	3 668
Nasz udział w rynku depozytów od klientów detalicznych (%) ⁽¹⁾	1,1	1,4	1,7

(1) Źródło: Szacunki Spółki, w oparciu o dane Narodowego Banku Polskiego

Koncentrujemy się na dostarczaniu prostych produktów oszczędnościowych, takich jak lokaty terminowe czy prowadzenie rachunków bankowych. Depozyty złotowe stanowiły około 90% całej naszej bazy depozytowej na dzień 31 grudnia 2005 r.

Usługi bankowe dla klientów zamożnych

Jesteśmy w trakcie tworzenia platformy bankowej świadczącej usługi bankowe dla segmentu klientów zamożnych za pośrednictwem naszej spółki zależnej Noble Bank. Naszą działalność typu private banking zapoczątkowaliśmy w marcu 2006 r., w oparciu o licencję i aktywa przejęte od Wschodniego Bank Cukrownictwa S.A. Oferta Noble Banku skierowana jest do klientów o wysokich dochodach (miesięczne wpływy przekraczające 3.000 EUR) zainteresowanych najwyższą jakością obsługi oraz ciągłą opieką doradców finansowych. Za pośrednictwem Noble Banku oraz jego w pełni kontrolowaną spółkę zależną Open Finance zamierzamy wykorzystać potencjał szybko rosnącego segmentu klientów zamożnych w dużych polskich miastach. W ciągu pierwszych 8 miesięcy swej działalności Noble Bank, wraz z Open Finance, obsłużyły około 40.000 nowych klientów.

Noble Bank ukierunkowany jest na sprzedaż zyskownych produktów niszowych, takich jak specjalistyczne kredyty hipoteczne czy zarządzanie aktywami. Oferta produktowa Noble Banku obejmuje usługi doradztwa finansowego, doradztwo w obszarze nieruchomości, zarządzanie aktywami, selektywne finansowanie nieruchomości, rachunki inwestycyjne i depozyty strukturyzowane. Większość nowo generowanych aktywów pochodzi z obszaru kredytów hipotecznych o wskaźniku zadłużenia do wartości zabezpieczenia na poziomie 70-75%. Produkty lokacyjne i kredytowe oferowane przez Noble Bank pochodzą zarówno od partnerów zewnętrznych jak i spółek z Grupy. W najbliższej przyszłości Noble Bank planuje rozpocząć działalność w

obszarze wealth management, oferując produkty funduszy inwestycyjnych oferowanych przez strony trzecie jak i opracowywanych w ramach Grupy. Swoje produkty funduszy inwestycyjnych Noble Bank będzie oferował poprzez zależny od niego Noble TFI.

Open Finance i należąca do tej spółki sieć placówek stanowią kluczowy kanał marketingowy dla produktów i referencji Noble Banku. Noble Bank zdobywa klientów również za pośrednictwem kampanii PR-owych, reklam w internecie i ukierunkowanych reklam telewizyjnych. Na dzień 31 sierpnia 2006 r., Noble Bank zatrudniał 20 doradców jak również trzech wewnętrznych ekonomistów, przyczyniających się do poprawy jakości obsługi klienta. Noble Bank rozbudowuje sieć swoich oddziałów; obecnie posiada dwie placówki.

W ramach dążenia do pozyskania dodatkowego kapitału na finansowanie swojej działalności, Noble Bank planuje przeprowadzić pierwszą ofertę publiczną akcji w 2007 r.

Leasing

Spółka Carcade, w której posiadamy pakiet większościowy, świadczy usługi leasingowe skierowane do sektora mikro i małych przedsiębiorstw w Rosji. Carcade specjalizuje się w leasingu sprzętu o wartości do 50.000 USD (tzw. transakcje small ticket), a w szczególności środków transportu. Według naszych szacunków opartych na rosyjskich publikacjach branżowych, Carcade jest największym odbiorcą samochodów importowanych wśród rosyjskich firm leasingowych, posiadając 11,7% udział w rynku leasingu aut sprowadzanych z zagranicy. Carcade udziela finansowania denominowanego w dolarach amerykańskich i rublach. Carcade cechuje wysoka dynamika wzrostu. Wartość przedmiotów leasingu udostępnionych klientom na podstawie umów denominowanych w USD zwiększyła się z 7,8 mln USD na dzień 31 grudnia 2003 r. do 53,6 mln USD na dzień 31 grudnia 2005 r., a na podstawie umów denominowanych w RUB — odpowiednio z 3,8 mln do 304,3 mln RUB.

Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Carcade dysponowała 30 oddziałami zlokalizowanymi w 25 głównych miastach Rosji, w tym w Moskwie i Sankt Petersburgu. Ponadto spółka oferuje swe produkty za pośrednictwem zewnętrznej sieci sprzedawców. Sieć sprzedaży usług leasingowych, zbudowana przez Carcade obejmuje 6 stref czasowych w Rosji.

Poprzez nasz 12,24% udział w kapitale Getin Leasing, obecni jesteśmy również na polskim rynku usług leasingowych. Oferta Getin Leasing skierowana jest głównie do klientów z segmentu mikro i małych przedsiębiorstw i dotyczy trzech podstawowych grup aktywów trwałych: środków transportu, sprzętu medycznego, oraz innych aktywów trwałych, takich jak sprzęt przemysłowy i informatyczny. Ponadto oferuje ubezpieczenia mienia i samochodowe.

Szacowany w oparciu o dane własne oraz Związku Przedsiębiorstw Leasingowych udział Getin Leasing w rynku leasingu ruchomości zwiększył się z 0,95% w roku 2004 do 1,20% w roku 2005. Na dzień 31 sierpnia 2006 r., Getin Leasing dysponował 17 placówkami zlokalizowanymi na terenie całej Polski. Dystrybucja produktów leasingowych Getin Leasing odbywa się również poprzez zewnętrzną sieć pośredników.

Pośrednictwo finansowe

Działalność w zakresie pośrednictwa finansowego prowadzimy poprzez nasze następujące spółki zależne i inwestycyjne:

Open Finance

Open Finance jest obecnie wiodącą firmą doradztwa finansowego, świadczącą przede wszystkim usługi doradztwa finansowego na rzecz klientów zamożnych. Open Finance oferuje produkty kredytowe i inwestycyjne dostarczane zarówno przez podmioty z Grupy jak również przez zewnętrzne instytucje finansowe. Firma pośredniczy w sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych krajowych i zagranicznych, współpracując z kilkunastoma funduszami inwestycyjnymi i firmami ubezpieczeniowymi. Open Finance współpracuje również z wieloma bankami oferującymi kredyty mieszkaniowe, konsolidacyjne i refinansowe oraz pożyczki hipoteczne. Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Open Finance prowadził sprzedaż swoich produktów za pośrednictwem 22 oddziałów, 140 doradców finansowych i 40 tzw. doradców mobilnych działających na terenie miast o liczbie mieszkańców nie przekraczającej 150 000. Open Finance oferował produkty prawie 40 instytucji finansowych. Open Finance jest również wykorzystywany przez Noble Bank jako źródło pozyskiwania klientów.

Nasze inne spółki pośrednictwa finansowego oferują szeroki wachlarz produktów finansowych, koncentrując się na sprzedaży produktów kredytowych Getin Banku w segmencie masowym rynku detalicznego. Spółki te pełnią kluczową rolę w dystrybucji produktów Getin Banku.

PDK, w którym posiadamy 21% udziałów, specjalizuje się w sprzedaży kredytów samochodowych i hipotecznych. Ponadto, PDK oferuje również kredyty gotówkowe, karty kredytowe i fundusze inwestycyjne w formie polis ubezpieczeniowych. Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, PDK prowadził działalność w oparciu o 13 oddziałów.

Fiolet, w którego kapitale zakładowym posiadamy 60% akcji, jest jedną z największych firm pośrednictwa finansowego w Polsce. Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Fiolet prowadził działalność poprzez sieć ponad 950 punktów sprzedaży (autoryzowanych agencji) i 8 oddziałów własnych.

Getin Raty, nasza w pełni kontrolowana spółka zależna, pośredniczy w sprzedaży wybranych produktów Getin Banku, głównie kredytów ratalnych i pożyczek gotówkowych. Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Getin Raty dysponowała siecią 19 placówek kredytowych zlokalizowanych w pięciu regionach Polski.

Kanały dystrybucji

Bankowość

Działamy w oparciu o ogólnopolską sieć sprzedaży. Z uwagi na historię powstania Grupy, nasza działalność koncentruje się głównie w Polsce południowej i centralnej. Nasze produkty dystrybuowane są za pośrednictwem oddziałów i placówek Getin Banku jak również poprzez sieć placówek i punktów sprzedaży naszych spółek pośrednictwa finansowego zlokalizowanych we wszystkich największych polskich miastach. Na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Grupa dysponowała siecią 235 placówek, przy następującej penetracji poszczególnych regionów Polski:

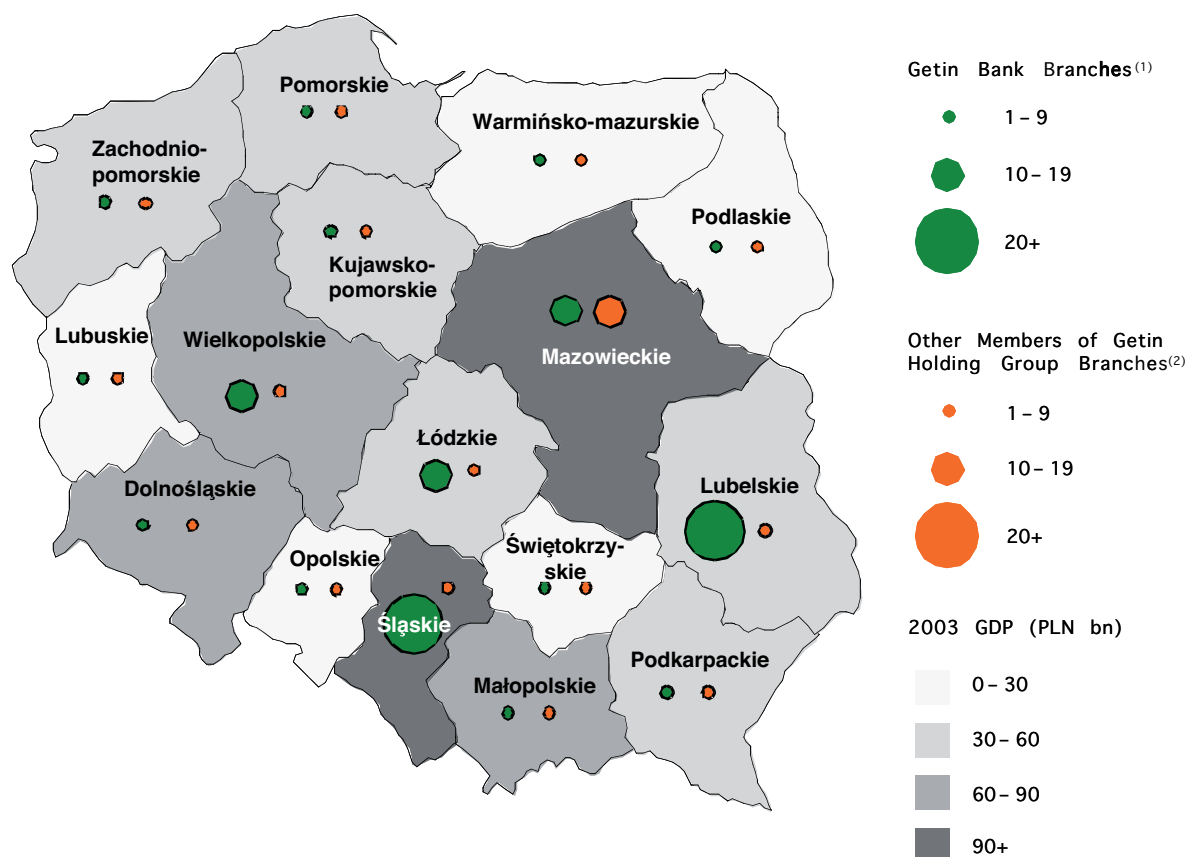
	Oddziały Getin Banku ⁽¹⁾	Oddziały innych spółek Grupy ⁽²⁾	PKB w 2003r. (w mln PLN)
Województwo			
Dolnośląskie	8	10	63 782
Kujawsko-pomorskie	6	3	39 649
Lubelskie	21	4	32 947
Lubuskie	4	3	18 543
Łódzkie	15	5	50 724
Małopolskie	5	5	60 157
Mazowieckie	12	19	167 877
Opolskie	2	2	18 169
Podkarpackie	9	2	32 362
Podlaskie	1	3	19 425
Pomorskie	6	7	45 751
Śląskie	46	7	112 009
Świętokrzyskie	2	1	21 869
Warmińsko-mazurskie	3	1	23 572
Wielkopolskie	11	5	74 701
Zachodniopomorskie	3	4	34 545
Łącznie	154	81	

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

(1) Obejmuje: oddziały, placówki, punkty sprzedaży kredytów hipotecznych i punkty obsługi klienta.

(2) Obejmuje: Fiolet, Getin Raty, PDK, Getin Leasing, Open Finance i Noble Bank

Poniższa mapa ilustruje naszą obecność w poszczególnych regionach Polski.



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

(1) Obejmuje: oddziały, placówki, punkty sprzedaży kredytów hipotecznych i punkty obsługi klienta.

(2) Obejmuje: Fiolet, Getin Raty, PDK, Open Finance i Noble Bank

Oprócz naszej własnej sieci dystrybucji, sprzedaż produktów Grupy prowadzona jest również poprzez sieć współpracujących z nami niezależnych agentów. Podmioty te, spółki lub osoby fizyczne, pełnią funkcję pośredników w sprzedaży produktów kredytowych oraz wspierają proces wnioskowania o kredyt. Decyzje kredytowe dotyczące wszystkich zaangażowań podejmowane są przez Getin Bank, który odpowiedzialny jest również za bieżące zarządzanie portfelem kredytowym. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w rozdziale „Zarządzanie Ryzykiem, Zarządzanie Ryzykiem Kredytowym — Proces oceny i aprobaty ryzyka kredytowego” i „Udostępnienie kredytów i monitoring”. Pośrednik kredytowy uczestniczy w procesie negocjacji i zawierania umowy kredytowej, jednakże nie podejmuje żadnych decyzji kredytowych czy zarządczych związanych z kredytem. Możemy zakończyć współpracę z pośrednikami, których portfel klientów charakteryzuje się wysokim poziomem kredytów nieregularnych. Wykorzystanie zewnętrznej sieci pośredników kredytowych jest istotnym czynnikiem pozwalającym nam na osiągnięcie docelowych wolumenów sprzedaży oraz zwiększanie penetracji rynku (szczególnie w mniejszych miejscowościach), jak również skutkuje pełnym uzależnieniem poziomu kosztów dystrybucji od wolumenu faktycznie zrealizowanej sprzedaży.

Leasing

W Rosji, sprzedaż naszych produktów leasingowych odbywa się za pośrednictwem 30 oddziałów Carcade (według stanu na dzień 31 sierpnia 2006 roku) oraz poprzez sieć zewnętrznych sprzedawców. W Polsce, na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Getin Leasing dysponował 17 oddziałami. Więcej informacji na ten temat zawarto w rozdziale „Nasze podstawowe obszary biznesowe — Leasing”.

Systemy informatyczne (IT)

Począwszy od roku 2005 wdrażamy strategię rozwoju infrastruktury IT, mającą na celu stworzenie scentralizowanego systemu informatycznego wspierającego naszą działalność bankową. Strategia obejmuje rozwój zarówno samej infrastruktury sprzętowej (sprzęt komputerowy, sieci komputerowe i telefoniczne) jak również oprogramowania. Na chwilę obecną proces wdrożeniowy jest bliski finalizacji. Ostateczne wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego planowane jest na koniec roku 2006. Główne kierunki rozwoju naszej infrastruktury IT przekładają się na następujące działania:

- Wymieniamy aplikacje biznesowe działające w zdecentralizowanej architekturze na scentralizowany system IT połączony z księgą główną. Wybraliśmy system „def3000” stworzony przez firmę Asseco Polska S.A., ponieważ jest to wszechstronny i zintegrowany system informatyczny dla aplikacji bankowych wspierający operacje dokumentowe, księgowość, raportowanie, procesy operacyjne oraz interfejsy z systemami rozliczeniowymi. Planujemy również wdrożenie dodatkowej scentralizowanej funkcjonalności w zakresie aplikacji faktoringu i ubezpieczeń.
- Zakończyliśmy implementację systemu automatyzującego połączenie naszego systemu głównego z siecią zewnętrznych pośredników kredytowych. System opiera się na aplikacji „Agent Kredytowy” oraz na internetowych serwerach aplikacyjnych i jest wykorzystywany do obsługi kredytów gotówkowych i ratalnych.
- Kontynuujemy rozwój naszych wewnętrznych elektronicznych kanałów komunikacji (poczta elektroniczna, system dla help desk’u oraz intranet) jak również zewnętrzne usługi bankowości elektronicznej.

Nasze główne i rezerwowe systemy IT (zarówno jednostki przetwarzające jak i bazy danych) są rozmieszczone w dwóch niezależnych lokalizacjach w Katowicach.

Nasi pośrednicy łączą się z naszymi wewnętrznymi systemami IT za pomocą aplikacji internetowych pracujących w trybie jednokierunkowej komunikacji między Getin Bankiem a pośrednikiem. Pośrednicy mają możliwość przekazania do naszych systemów danych o klientach i kredytach, ale nie mają dostępu do danych banku.

Konkurencja

Działamy w warunkach intensywnej konkurencji ze strony banków komercyjnych i innych instytucji finansowych, w tym banków zagranicznych prowadzących działalność w Polsce.

Kredyty hipoteczne

Poniższa tabela przedstawia naszych głównych konkurentów w segmencie kredytów hipotecznych i odpowiadające im szacunkowe udziały w rynku nowoudzielonych kredytów hipotecznych w drugim kwartale 2006 roku zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r.

Spółka	Udział w rynku (%)
PKO BP	22,0
Bank Millennium	14,5
Bank BPH	14,2
BRE Multibank	12,2
GE Money Bank	7,1
Bank Pekao.	6,4
Santander Bank	5,8
Getin Bank (<i>Dom</i>)	5,7
Kredyt Bank	5,4
Bank Zachodni WBK	3,3
ING	2,6
Pozostali	0,7
Łącznie	100%

Źródło: Związek Banków Polskich oraz nasze szacunki.

Kredyty samochodowe

Naszymi głównymi konkurentami w segmencie kredytów samochodowych są: (i) grupy dwóch największych banków uniwersalnych: PKO BP i ING Bank; (ii) banki wyspecjalizowane: Santander Consumer Bank i GE Money Bank oraz banki powiązane z producentami aut. W oparciu o analizy branżowe, szacujemy, że nasz udział w rynku nowoudzielonych kredytów samochodowych w Polsce za sześć miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku wyniósł 7%.

Bankowość korporacyjna oraz factoring

Nasza konkurencja w obszarze kredytów dla sektora przedsiębiorstw obejmuje wszystkie główne banki działające w Polsce. Poniższa tabela zawiera zestawienie naszych głównych konkurentów na rynku usług faktoringu oraz odpowiadające im dane i rynkowe na dzień 30 czerwca 2006 r.

Spółka	Łączna wartość skupionych wierzycielności	Udział w rynku
	(w mln PLN)	(%)
Pekao Faktoring	1 780,0	21,5
Raiffeisen Bank Polska and Raiffeisen Faktoring	1 580,0	19,0
ING Commercial Finance	1 512,0	18,2
Polfactor	1 350,0	16,3
GMAC CF	816,6	9,8
BZ WBK Factor	347,2	4,2
Arvato Services	294,8	3,6
Getin Bank (<i>Factor in Bank</i>)	168,4	2,0
Bibby — Factors	158,5	1,9
Eurofaktor	102,6	1,2

Źródło: Rzeczpospolita i szacunki Spółki

Bankowość detaliczna

W segmencie klientów detalicznych konkurujemy przede wszystkim z: (i) bankami wyspecjalizowanymi, takimi jak GE Money, Lukas Bank, AIG Credit i Citibank Handlowy oraz (ii) wszystkimi polskimi bankami detalicznymi, w tym PKO BP, Pekao Bank, Bank BPH, ING Bank Śląski oraz BRE Bank. W oparciu o dane Narodowego Banku Polskiego, szacujemy, że na dzień 30 czerwca 2006 roku, nasz udział w wartości wszystkich udzielonych kredytów detalicznych (obejmujących również zadłużenie z tytułu kart kredytowych) wyniósł 2,6%, a w saldzie depozytów od klientów detalicznych 1,7%.

Rating kredytowy Getin Banku

Według daty niniejszego memorandum ofertowego, oceny ratingowe przyznane Getin Bankowi przez agencję Moody's kształtowały się następująco:

Rating długoterminowych depozytów walutowych	Ba2
Rating krótkoterminowych depozytów walutowych	NP
Rating siły finansowej	D (perspektywa stabilna)

Ratingi dla depozytów bankowych przyznawane przez Moody's odzwierciedlają opinie agencji na temat zdolności banku do terminowego zwrotu powierzonych mu depozytów walutowych. Ratingi depozytów walutowych przyznawane przez tę agencję dążą do odzwierciedlenia tych aspektów ryzyka kredytowego, które mają zastosowanie dla oceny zdolności banku do terminowego wywiązywania się ze swych zobowiązań wynikających z depozytów walutowych. Brane są tu pod uwagę następujące czynniki: wewnętrzna siła finansowa, ryzyko ograniczenia transferu środków/dewiz za granicę oraz elementy zarówno pośredniego jak i bezpośredniego wsparcia zewnętrznego.

Zgodnie ze skalą ratingową agencji Moody's, banki, którym przyznano ocenę „Ba” w kategorii długoterminowych depozytów walutowych, charakteryzują się wątpliwą jakością kredytową. Często zdolność tych banków do terminowego regulowania zobowiązań wynikających z przyjętych depozytów cechowana jest niepewnością, i w konsekwencji może nie być dobrze zabezpieczona w przyszłości.

Banki, którym przyznano rating „Not Prime” dla krótkoterminowych depozytów walutowych oferują wątpliwą lub słabą jakość kredytową i niepewną zdolność do terminowej spłaty powierzonych depozytów krótkoterminowych.

Rating siły finansowej banku nadawany przez Moody's odzwierciedla opinię agencji na temat wewnętrznego bezpieczeństwa i kondycji finansowej banku, i w konsekwencji, nie bierze pod uwagę zewnętrznych czynników ryzyka i elementów wsparcia kredytowego, które są częścią oceny ratingowej depozytów bankowych (np. ryzyko kraju i wsparcie zewnętrzne). W odróżnieniu od ratingów przyznawanych przez Moody's depozytom bankowym, ocena siły finansowej banku nie bierze pod uwagę zdolności banku do terminowego regulowania swych

zobowiązań. Przeciwnie, rating siły finansowej banku jest miarą prawdopodobieństwa czy bank będzie wymagał zewnętrznego wsparcia, np. ze strony właścicieli, organizacji branżowych czy instytucji państwowych.

Zgodnie z definicją Moody's, banki, które otrzymały rating „D” charakteryzują się umiarkowaną wewnętrzną siłą finansową i mogą od czasu do czasu wymagać wsparcia z zewnątrz. Banki takie mogą posiadać jedną lub kilka następujących cech ograniczających ich rating: słaba pozycja rynkowa, fundamenty finansowe wykazujące jedną lub kilka cech słabości, czy nieprzewidywalne i niestabilne otoczenie biznesowe.

Każdy rating odzwierciedla opinię agencji ratingowej wyłącznie w momencie wydania ratingu. Należy osobno analizować każdy z przyznanych ratingów, a w przypadku wystąpienia wątpliwości co do znaczenia danego ratingu należy zwrócić się bezpośrednio do agencji. W każdej chwili agencja ratingowa może zmienić przyznany rating, jeśli w jej opinii wystąpią okoliczności uzasadniające taką zmianę. Nie należy traktować żadnego z tych ratingów jako zachęty do kupna, utrzymania czy zbycia naszych papierów wartościowych.

Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2006 r., zatrudnienie w Grupie wynosiło 3.360 osób. Strukturę zatrudnienia w podziale na poszczególne spółki naszej Grupy na koniec 2004 i 2005 r. oraz na dzień 30 czerwca 2006 r. przedstawiono w poniższej tabeli. Obserwowany wzrost stanu zatrudnienia był wynikiem wzrostu Grupy, głównie poprzez przejęcia.

Struktura zatrudnienia	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	Liczba pracowników	% całości	Liczba pracowników	% całości	Liczba pracowników	% całości
Getin Holding	15	0,5%	14	0,5%	14	0,4%
Getin Bank	1 592	58,4%	1 684	56,1%	2 041	60,8%
Carcade	259	9,5%	212	7,2%	263	7,8%
Noble Bank	391	14,3%	308	10,4%	85	2,5%
Open Finance	64	2,3%	159	5,4%	243	7,2%
Fiolet	25	0,9%	60	2,0%	57	1,7%
Getin Raty	70	2,6%	135	4,6%	275	8,2%
PDK	261	9,6%	362	12,2%	327	9,7%
Getin Leasing	51	1,9%	50	1,7%	55	1,7%
Łącznie	2 728	100,0%	2 984	100,0%	3 360	100,0%

Ponad 99% pracowników Grupy zatrudnionych jest na podstawie umów o pracę (na czas określony lub nieokreślony), zaś z około 1% pracowników mamy zawarte kontrakty menedżerskie. Na dzień 31 grudnia 2005 r. około 63,8% zatrudnionych posiadała wykształcenie wyższe, natomiast pracownicy posiadający wykształcenie średnie stanowili około 35,7% zatrudnionych ogółem. Według naszej najlepszej wiedzy, żaden z naszych pracowników nie należy do związków zawodowych lub innych organizacji pracowniczych. Nie doświadczyliśmy strajków czy innych zakłóceń pracy.

Jesteśmy przekonani, że nasz sukces rynkowy w dużym stopniu zależy od profesjonalizmu i doświadczenia naszych pracowników. Konsekwentnie, stworzyliśmy zespół kadry zarządczej średniego szczebla, obejmujący zarówno najlepszych menedżerów wywodzących się z przejmowanych przez nas podmiotów jak również specjalistów, którzy zdobywali doświadczenie w renomowanych instytucjach finansowych. Naszym celem jest, w miarę rozwoju naszej działalności, dalsze wzbogacanie naszego kapitału intelektualnego.

Nie prowadzimy pracowniczego programu emerytalnego oraz zapewniamy naszym pracownikom tylko minimalne obowiązkowe zapomogi w postaci jednorazowych odpraw w momencie przejścia na emeryturę. Nasze rezerwy na te odprawy wynosiły około 459.000 PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. Zgodnie z wymogami polskiego prawa, zobligowani jesteśmy do odprowadzania składek na ubezpieczenia emerytalne i zdrowotne w ramach państwowego systemu ubezpieczeń społecznych. Systemem tym objęci są wszyscy nasi pracownicy, a odprowadzane składki są częścią listy płac i stanowią stałą proporcję wynagrodzenia każdego pracownika.

Nieruchomości

Większość naszych nieruchomości, w tym tych, przeznaczonych na działalność bankową, użytkujemy na podstawie umów najmu i dzierżawy. Umowy te zawierane są zazwyczaj na okres pięciu lat, z możliwością ich przedłużenia na kolejne pięć lat. Kilka z wykorzystywanych przez nas nieruchomości jest naszą własnością.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., wartość bilansowa netto gruntów i budowli własnych Grupy wynosiła 54,7 mln PLN. Większość nieruchomości własnych Grupy weszła w nasze posiadanie w wyniku przejęć innych spółek. Naszym zamiarem jest stopniowe zbywanie większości tych nieruchomości. Jednocześnie planujemy dalej najmować i dzierżawić nieruchomości niezbędne do prowadzenia naszej działalności operacyjnej.

Poza nieruchomościami, oraz systemem informatycznym nasza Grupa nie posiada żadnych znaczących aktywów trwałych. Szczegółowe informacje na temat naszych aktywów trwałych zaprezentowano w Nocie 37 do sprawozdań finansowych.

Istotne umowy

Zobowiązania dotyczące przeniesienia akcji

Getting Holding oraz nasze spółki zależne są stroną następujących istotnych umów dotyczących nabywania i zbywania naszych akcji oraz udziałów w naszych podmiotach zależnych oraz innych spółkach. Dodatkowe informacje na ten temat zawarto w Nocie 50 do sprawozdań finansowych.

Getin Holding

W dniu 2 marca 2005 r., nasze Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Getin Holding i spółek z nią powiązanych („Program Opcji Menedżerskich”). Zgodnie z zapisami Programu Opcji Menedżerskich, umowy opcyjne zawierane były z uprawnionymi członkami kadry kierowniczej Getin Holding i spółek z nią powiązanych, którzy, na mocy tych umów, uzyskiwali prawo do nabycia od Getin Banku, pełniącego funkcję powiernika Programu Opcji Menedżerskich, określonej liczby obligacji uprawniających do złożenia, z pierwszeństwem przed naszymi dotychczasowymi akcjonariuszami, zapisu na Akcje Serii J Getin Holding po cenie 2,40 PLN za akcję. Więcej informacji na ten temat zawarto w rozdziale „Zarządzanie — Program Opcji Menedżerskich” oraz „Opis Kapitału Zakładowego oraz Podsumowanie Statutu — Zmiany w naszym kapitale zakładowym w ciągu trzech lat poprzedzających Ofertę Globalną — Akcje Serii J”.

Noble Bank

Na mocy umowy zawartej w dniu 25 stycznia 2006 r. pomiędzy Getin Holding i spółką ASK Investments S.A. („ASK”) (podmiotem kontrolowanym przez członków zarządu Noble Banku, posiadających obecnie 7,49% w kapitale zakładowym Noble Banku). ASK przysługuje prawo do nabycia od nas dodatkowych akcji Noble Banku, stanowiących do 7,5% kapitału zakładowego Noble Banku za łączną cenę 15 750 000 PLN.

Czas wykonania opcji oraz liczba akcji nabywanych na podstawie opcji będzie uzależniony od uzyskania przez Noble Bank określonego poziomu zysku zakładanego w biznes planie. Jeśli zysk brutto Noble Banku wykazany w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Noble Banku za rok 2006 będzie co najmniej zgodny z założeniami zawartymi w Biznes Planie („Wynik Decydujący o Opcji 2006”), wówczas opcja będzie wykonywalna w całości w okresie 3 miesięcy od dnia przekazania Noble Banku przez audytora zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Noble Banku za rok 2006 roku. Jeżeli skonsolidowany zysk brutto Noble Banku za rok 2006 będzie niższy od Wyniku Decydującego o Opcji 2006, ale będzie wynosić nie mniej niż 50% Wyniku Decydującego o Opcji 2006, ASK będzie przysługiwać prawo do wykonania części opcji odpowiadającej osiągniętej części Wyniku Decydującego o Opcji 2006. Wykonanie pozostałej części opcji będzie możliwe w okresie trzech miesięcy od dnia przekazania Noble Banku przez audytora zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Noble Banku za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, pod warunkiem, że skumulowany skonsolidowany zysk brutto Noble Banku za rok 2006 i rok 2007 będzie wynosić co najmniej 95% skumulowanego skonsolidowanego zysku brutto za rok 2006 i rok 2007 założonego w biznes planie. Cena wykonania pozostałej części opcji zostanie powiększona o odsetki na poziomie WIBOR + 1,2% naliczane od pierwszego dnia pierwotnego okresu wykonania opcji.

Powszechny Dom Kredytowy

W dniu 20 stycznia 2005 r. zawarliśmy z akcjonariuszem PDK, spółką RB Investcom Sp. z o.o (spółką powiązaną z Panem Leszkiem Czarneckim) umowę, na mocy której mamy prawo do nabycia 3 000 akcji PDK, stanowiących 30% kapitału zakładowego PDK. Posiadana przez nas opcja kupna może być wykonana w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. Cena nabycia akcji wyliczona zostanie w oparciu o zyski wyprowadzone przez PDK w roku obrotowym 2006.

W dniu 15 lutego 2006 r. oraz 10 marca 2006 r. zawarliśmy z akcjonariuszami PDK S.A., innymi niż RB Investcom Sp. z o.o., umowy, na mocy których przysługuje nam prawo do nabycia do dnia 31 grudnia 2009 r., zaś akcjonariusze ci są uprawnieni do zbycia łącznie 4 000 akcji PDK, stanowiących 40% kapitału zakładowego PDK pod warunkiem spełnienia warunków określonych w umowach. Cena nabycia tych akcji wyniesie 40% wartości PDK, obliczonej jako 10% łącznej wartości kredytów udzielonych przez Getin Bank za pośrednictwem PDK, w roku obrotowym, poprzedzającym rok realizacji uprawnienia wynikającego z powyższych umów. Z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków opcja może objąć dodatkowych 300 akcji stanowiących 3% kapitału zakładowego PDK.

Akcje objęte opisanymi powyżej umowami opcji stanowią łącznie 73% kapitału zakładowego PDK. Jeśli wykonamy te opcje, nasz udział w kapitale zakładowym PDK zwiększy się z obecnych 21% do 94%.

Fiolet

W związku z nabyciem przez nas 60% pakietu w kapitale zakładowym spółki Fiolet, w dniu 24 listopada 2005 r. przystąpiliśmy do umowy pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Fiolet. Z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków, jeden z dotychczasowych akcjonariuszy Fiolet ma opcję, na podstawie której może wezwać nas do nabycia wszystkich posiadanych przez niego akcji Fiolet, stanowiących 40% w kapitale zakładowym tej spółki. Cena nabycia tego dodatkowego pakietu akcji będzie równa dziesięciokrotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto Fiolet za rok obrotowy 2006. Opcja sprzedaży wiąże nas do dnia 31 grudnia 2007 r. Ponadto, z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków, nabyliśmy opcję uprawniającą do wezwania tego akcjonariusza do sprzedaży wszystkich posiadanych przez niego akcji Fiolet. Cena zakupu będzie równa dziesięciokrotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto za rok obrotowy 2007. Opcja kupna wiąże tego akcjonariusza do dnia 31 grudnia 2008 r.

Getin Leasing

W dniu stycznia 2005 r. nabyliśmy od spółki RB Investcom Sp. z o.o. 20,8% akcji Getin Leasing (dawniej spółki Carcade S.A.). W okresie do 20 października 2006 r. roku przysługuje nam prawo wystąpienia do RB Investcom Sp. z o.o. z wnioskiem o odkupienie wszystkich nabytych akcji, jeżeli do tego czasu nastąpi negatywna zmiana w sytuacji finansowej i otoczeniu biznesowym Getin Leasing.

W styczniu 2005 zawarliśmy z akcjonariuszami Getin Leasing umowę, na mocy której uzyskaliśmy prawo do nabycia od nich 375 akcji, stanowiących obecnie 15,31% w kapitale zakładowym Getin Leasing. Opcja kupna może być wykonana w terminie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. Cena nabycia akcji wyliczona zostanie w oparciu o zyski wypracowane przez Getin Leasing w roku obrotowym 2006.

TU Europa

W dniu 7 września 2006 r., zawarliśmy z Panem Leszkiem Czarneckim umowę, na podstawie której Pan Leszek Czarnecki zgodził się zbyć na naszą rzecz pakiet akcji TU Europa, stanowiący 99,46% kapitału zakładowego TU Europa, a pozyskane w ten sposób środki zainwestować ponownie w naszą Spółkę.

Zgodnie z postanowieniami umowy, Pan Leszek Czarnecki zobowiązał się do zbycia na naszą rzecz wszystkich posiadanych przez niego akcji TU Europa (stanowiących 25,14% kapitału zakładowego TU Europa) oraz zagwarantował zbycie na naszą rzecz akcji TU Europa posiadanych przez LC Corp B.V, spółkę kontrolowaną przez Pana Leszka Czarneckiego (stanowiących 74,33% kapitału zakładowego TU Europa). Zbycie akcji nastąpi w dwóch transzach — pierwszej obejmującej akcje stanowiące 19,99% kapitału zakładowego TU Europa oraz drugiej, obejmującej akcje stanowiące pozostałe 79,47% kapitału zakładowego TU Europa. Zobowiązaliśmy się do nabycia akcji TU Europa, po cenie 71,6625 PLN za jedną akcję tj. łącznie za 561 318 030 PLN. Pan Leszek Czarnecki zobowiązał się jednocześnie, że wszystkie środki, jakie uzyska ze sprzedaży akcji TU Europa przeznaczy na objęcie 20 264 572 Akcji Serii L. Pan Leszek Czarnecki zagwarantował jednocześnie, iż wszystkie środki, jakie ze zbycia akcji TU Europa uzyska LC Corp B.V, zostaną przeznaczone na objęcie 59 923 652 Akcji Serii L. Objęcie Akcji Serii L za cenę emisyjną wynoszącą 7,00 PLN za akcję, nastąpi w wykonaniu przez naszych Kontrolujących Akcjonariuszy praw do objęcia akcji wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, które wyemituje Getin Holding. Informacje na ten temat zawarte są również w rozdziale „Oferta”.

Umowa została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi: (i) pozyskania przez nas kwoty przynajmniej 561 318 030 PLN, z tytułu emisji Akcji Serii M (ii) wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na nabycie przez nas drugiej transzy akcji TU Europa oraz (iii) wydania zezwolenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, o ile takie zezwolenie będzie wymagane przepisami prawa.

Warunki zawieszające powinny być spełnione nie później niż w dniu 20 grudnia 2007 r. Naszym zamiarem jest, aby spełnienie warunku, o którym mowa w punkcie (i), dokonało się w wyniku sprzedaży Nowych Akcji w ramach niniejszej Oferty Globalnej. W przypadku niespełnienia się warunku, o którym mowa w pkt. (i), strony zobowiązały się ustalić nowe warunki transakcji, w taki sposób, aby pomimo niespełnienia się tego warunku doszło do nabycia akcji TU Europa przez Getin Holding S.A.

Getin International

W dniu 22 września 2006 r. zawarliśmy z panem Bernardem Afeltowiczem umowę określającą warunki współpracy i zatrudnienia pana Afeltowicza w ramach Getin International (spółka Grupy, która zostanie przez nas zawiązana w celu konsolidacji prowadzonej przez nas działalności międzynarodowej). Na podstawie umowy przyznaliśmy panu Afeltowiczowi opcję kupna od nas 25% udziałów w Getin International. Opcja może być wykonana, wedle wyboru pana Afeltowicza, albo w drodze nabycia udziałów Getin International po określonej w umowie cenie ("Cena Nabycia") albo w drodze umorzenia opcji po ustalonej w umowie cenie ("Cena Wykonania Opcji"), z zastrzeżeniem, że zawsze możemy wybrać umorzenie opcji za zapłatą Ceny Wykonania Opcji.

Cena Nabycia wynosi 25% wartości aktywów wniesionych przez nas lub podmioty powiązane z nami do Getin International pomniejszone o kwotę wszystkich wypłat dokonanych przez Getin International na naszą rzecz lub podmiotów powiązanych z nami. W ciągu 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy Cena Wykonania Opcji jest równa 500.000 USD, a później wynosi 25% wartości udziałów w Getin International (wartość taka zostanie ustalona zgodnie z umową albo na podstawie ceny, po której zbyliśmy nasze udziały w Getin International), pomniejszonej o Cenę Nabycia oraz wypłacone premie na rzecz menedżerów spółek zależnych od Getin International.

Opcja może być wykonana w okresie obowiązywania umowy. Opcja podlega wcześniejszemu wykonaniu w przypadku, w którym przestaniemy posiadać więcej niż 50% udziałów w Getin International albo w przypadku wypowiedzenia umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa ulega automatycznemu rozwiązaniu, jeżeli do dnia 31 grudnia 2006 r., spółka Getin International nie zostanie zarejestrowana albo pan Afeltowicz nie podpisze kontraktu menedżerskiego albo pan Afeltowicz nie zostanie powołany na stanowisko prezesa zarządu.

Umowy o finansowanie

Getin Holding oraz Getin Bank są stroną następujących umów o finansowanie.

Getin Holding

W dniu 30 czerwca 2006 r., wyemitowaliśmy zerokuponowe obligacje serii M o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 11.853.230,37 PLN, które zostały objęte przez TU Europa. Termin wykupu obligacji serii M określono na dzień 31 stycznia 2007 r. W tym samym dniu wyemitowaliśmy obligacje zerokuponowe serii N o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 20.473.761,03 PLN, które zostały objęte przez TUnŻ Europa. Termin wykupu obligacji serii N określono na dzień 31 stycznia 2007 r.

Getin Bank

Dłużne papiery wartościowe

Na podstawie umowy emisyjnej i umowy dilerskiej zawartej z BRE Bank S.A z 20 października 2005 r. Getin Bank zainicjował program dłużnych papierów wartościowych o wartości do 500 000 000 PLN.

Zgodnie z programem Getin Bank wyemitował i uplasował na rynku niepublicznym, dłużne papiery o łącznej wartości nominalnej 500 000 000 PLN w czterech następujących transzach:

- w październiku 2005 r. Getin Bank wyemitował obligacje i certyfikaty depozytowe o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 214 000 000 PLN i terminie wykupu w dniu 28 października 2008 r.
- w styczniu 2006 r. Getin Bank wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 131 000 000 PLN i terminie wykupu w dniu 28 października 2008 r.
- w marcu 2006 r. Getin Bank wyemitował papiery dłużne o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 43 000 000 PLN i terminie wykupu w dniu 24 marca 2009 r.
- we wrześniu 2006 r. Getin Bank wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 112 000 000 PLN i terminie wykupu w dniu 8 września 2009 r.

W dniu 6 października 2006 umowa emisyjna i umowa dilerska zostały zmienione, poprzez zwiększenie wartości programu do 1,5 mld PLN. Zwiększenie wartości programu wejdzie w życie w ciągu 30 dni od powiadomienia Narodowego Banku Polskiego o dokonaniu takiej zmiany.

W dniu 12 kwietnia 2006 r. Getin Bank ustanowił program dłużnych papierów wartościowych o łącznej wartości do 1 000 000 000 EUR („Program Emisji Instrumentów Dłużnych”). Emitentem instrumentów dłużnych w ramach Programu Emisji Instrumentów Dłużnych jest spółka specjalnego przeznaczenia Getin Finance Plc. W dniu 12 kwietnia 2006 r. został opublikowany w Wielkiej Brytanii prospekt emisyjny dotyczący Programu Emisji Instrumentów Dłużnych. Instrumenty dłużne wyemitowane w ramach Programu Emisji Instrumentów Dłużnych są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie.

Dokumentacja dotycząca Programu Emisji Instrumentów Dłużnych składa się, między innymi, z umowy gwarancji, na mocy której Getin Bank zobowiązał się do gwarantowania płatności wynikających z instrumentów dłużnych emitowanych przez Getin Finance plc („Umowa Gwarancji”). Gwarancja została udzielona do momentu spłaty wszelkich zobowiązań z poszczególnych transz instrumentów dłużnych wyemitowanych w ramach Programu Emisji Instrumentów Dłużnych. W celu zabezpieczenia należności Getin Banku z tytułu gwarancji, w dniu 12 kwietnia 2006 r. na podstawie umowy ramowej zawartej pomiędzy Getin Finance plc i Getin Bank, Getin Finance plc zobowiązał się do ustanawiania na rachunku Getin Banku kaucji z wszelkich środków uzyskanych z tytułu emisji instrumentów dłużnych w ramach Programu Emisji Instrumentów Dłużnych. Getin Bank ma prawo do zaspokojenia się z kaucji w razie dokonania jakichkolwiek wypłat z tytułu gwarancji.

W kwietniu 2006 r., Getin Finance plc dokonał gwarantowanej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Instrumentów Dłużnych, o wartości 150 000 000 EUR oraz zawarł z Getin Bank umowę kaucji, na mocy której została ustanowiona kaucja w wysokości 149 145 000 EUR. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce 3-miesięcznego EURIBOR-u powiększonej o marżę roczną w wysokości 2,25%. Termin wykupu obligacji przypada na kwiecień 2008 roku.

Umowy kredytowe

W dniu 18 stycznia 2005 roku, Getin Bank zawarł z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym umowę pożyczki, na podstawie której Getin Bank pożyczył 447 mln PLN z terminem spłaty w dniu 19 stycznia 2011 r. Bankowy Fundusz Gwarancyjny jest instytucją, której celem jest stabilizacja sytuacji w banku zagrożonym upadłością. Pożyczka jest przeznaczona na realizację planu restrukturyzacji Banku Przemysłowego przejętego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. Pożyczka może być spłacona we wcześniejszym terminie, jak również termin jej spłaty może zostać przesunięty na kolejne lata, zależnie od tempa realizacji planu restrukturyzacji przejętego Banku Przemysłowego. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% stopy redyskonta weksli, a spłata odsetek ma następować w okresach kwartalnych. Wysokość stopy redyskonta weksli jest określana przez Narodowy Bank Polski. Obecnie wynosi ona 4,25%. Spłata kredytu zabezpieczona jest zastawem finansowym w prawach z dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez polskie Ministerstwo Finansów w imieniu Skarbu Państwa lub przez Narodowy Bank Polski, o łącznej wartości przekraczającej 103% bieżącej wartości pozostającej do spłaty kwoty pożyczki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

W 2004 i 2005 r. Getin Bank zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. cztery umowy kredytowe, na podstawie których Getin Bank uzyskał kredyty na finansowanie bieżącej działalności na łączną kwotę 100 mln CHF, z terminami spłaty w listopadzie i grudniu 2007 r. oraz w lipcu i sierpniu 2008 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce LIBOR powiększonej o marżę kredytodawcy. Spłata kredytu jest zabezpieczona przewłaszczeniem na zabezpieczenie dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Ministra Finansów w imieniu Skarbu Państwa lub Narodowy Bank Polski. Wartość zabezpieczenia musi przekraczać 115% wartości kredytu.

W lutym 2005 r., Getin Bank zawarł z Rabobank Polska S.A. umowę o linię kredytową na łączną kwotę 100 mln CHF, dostępną do roku 2010. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce LIBOR powiększonej o marżę marży kredytodawcy. Spłata kredytu jest zabezpieczona przewłaszczeniem na zabezpieczenie dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Ministra Finansów w imieniu Skarbu Państwa lub Narodowy Bank Polski. Wartość zabezpieczenia musi przekraczać 100% wartości linii kredytowej.

Postępowania sądowe i administracyjne

Spółki Grupy są zaangażowane w szereg postępowań sądowych, które zaistniały w ramach naszej zwykłej działalności. Poniżej opisujemy wybrane postępowania sądowe i przed organami nadzoru, w których my i nasze spółki jesteśmy stroną. Nie jesteśmy stroną innych niż wskazane poniżej postępowania, ani nie istnieje zagrożenie

wszczęcia przeciwko nam innych postępowań, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność i skonsolidowane wyniki Grupy. Jednakże, chcielibyśmy zaznaczyć, że rezultat postępowań sądowych czy administracyjnych jest niezwykle trudny do przewidzenia z dużą dozą pewności i nie możemy zaoferować w tym zakresie żadnych gwarancji.

Byliśmy i jesteśmy obecnie stroną postępowań, toczących się przed polskim Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie domniemanego naruszenia zapisów Ustawy o kredycie konsumenckim i Kodeksu postępowania cywilnego oraz stosowania praktyk ograniczających konkurencję. Więcej informacji na ten temat zawarto w rozdziale „Czynniki ryzyka — Ryzyka związane z naszą działalnością — Ryzyko wynikające z faktu, że byliśmy i jesteśmy stroną w postępowaniach sądowych oraz z organami nadzorującymi”.

Jako prawny następca Banku Przemysłowego, jesteśmy stroną w następujących postępowaniach sądowych:

Spółka Sonag Sp. z o.o., wstąpiła przeciwko nam na drogę sądową o odszkodowanie w wysokości 32,2 mln PLN z tytułu odmowy udzielenia przez Bank Przemysłowy dwóch przyrzeczonych kredytów gospodarczych na sfinansowanie inwestycji powoda, mimo wcześniejszej pisemnej deklaracji banku o gotowości udzielenia takiego finansowania. Naszym zdaniem żądanie odszkodowania jest nieuzasadnione i bronimy tego stanowiska. Utworzyliśmy rezerwę w wysokości 150 000 PLN na pokrycie szacowanej przez nas potencjalnej ekspozycji z tego tytułu.

Spółka Centrum Leasingu i Finansów S.A., weszła przeciwko nam postępowanie sądowe domagając się wypłaty odszkodowania w wysokości 5,2 mln PLN, za rzekomo poniesione szkody spowodowane zajęciem przez bank zabezpieczonych aktywów powoda. Sąd orzekł na naszą korzyść, ale powód złożył apelację. Naszym zdaniem żądanie odszkodowania jest bezpodstawne. Utworzyliśmy rezerwę w wysokości 520 000 PLN na pokrycie szacowanej przez nas potencjalnej straty z tego tytułu.

Polmozbyt Kraków S.A. („Polmozbyt”) — spółka w upadłości — wniosła przeciwko nam powództwo o unieważnienie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Przemysłowym, z powodu jej pozorności, wynikającej z faktu, że kredyt udzielony na mocy umowy został, rzekomo, za wiedzą Banku Przemysłowego, wykorzystany przez właściciela Polmozbytu Kraków, w ramach procesu przekazywania aktywów tej spółki na rzecz jej właściciela. Aktualnie toczy się postępowanie dowodowe w tej sprawie. Naszym zdaniem żądanie powoda jest bezpodstawne. Obecne saldo kredytu udzielonego spółce Polmozbyt Kraków wynosi 11,1 mln PLN. Utworzyliśmy rezerwę w wysokości 5,9 mln PLN na pokrycie szacowanej przez nas potencjalnej ekspozycji z tego tytułu

TU Europa

W dniu 7 września 2006 r., zawarliśmy z Panem Leszkiem Czarneckim umowę, na podstawie której Pan Leszek Czarnecki zgodził się zbyć na naszą rzecz akcje TU Europa, stanowiące 99,46% kapitału zakładowego TU Europa. Więcej informacji na ten temat zawarto w rozdziałach: „ — Istotne Umowy — Zobowiązania dotyczące przeniesienia akcji — TU Europa” oraz „Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja”.

Realizacja tego przejęcia umożliwi nam rozszerzenie działalności na polski rynek ubezpieczeń. Najnowsze trendy na rynku usług bankowych w Polsce wykazują wzrost w zastępowaniu wybranych produktów bankowych przez produkty ubezpieczeniowe. Poprzez przejęcie zamierzamy zatrzymać wewnątrz Grupy przychody, po których spodziewa się przesunięcia z banków do firm ubezpieczeniowych. Uważamy, że TU Europa oraz nasza działalność podstawowa są spójne strategicznie i w związku z powyższym, oczekujemy synergii wynikającej z integracji naszych działalności. Można uznać, że my i TU Europa działamy na zbliżonych rynkach, w tym rynku hipotecznym oraz pożyczek dla klientów detalicznych, dlatego też nasza oferta produktowa jest komplementarna. W związku z powyższym, zamierzamy prowadzić sprzedaż wzajemną produktów TU Europa naszym klientom.

TU Europa wraz ze spółką zależną TunŻ Europa, (kontrolowaną w 100%), posiadają status ubezpieczyciela wszechstronnego, tj. takiego, który świadczy usługi zarówno ubezpieczeń na życie jak i ubezpieczeń majątkowych. Siedziba spółek znajduje się we Wrocławiu (Polska). Od początku swojej działalności TU Europa koncentrowało się na segmencie ubezpieczeń produktów finansowych (tzw. bancassurance), z naciskiem na produkty ubezpieczeń na życie i majątkowych związanych z kredytami hipotecznymi. Oferta TU Europa skierowana jest do klientów indywidualnych i korporacyjnych, a głównym kanałem dystrybucji produktów ubezpieczeniowych TU Europa i TunŻ Europa są współpracujące z nimi banki.

Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r., TU Europa odnotowała przypis składki brutto na poziomie 98,0 mln PLN, a wypracowany zysk netto wyniósł 26,7 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 r., wartość aktywów spółki kształtowała się na poziomie 631,4 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2006 r. w TU Europa zatrudnionych było 108 pracowników.

TU Europa zostało utworzone w 1995 r. Akcje spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 1999 roku. W dniu 16 października 2006 r. kapitalizacja rynkowa TU Europa wyniosła około 685,1 PLN w oparciu o cenę zamknięcia akcji TU Europa z notowań na GPW. Przy założeniu, że akcje TU Europa pozostające w wolnym obrocie będą stanowić mniej niż 1% akcji spółki oraz powstałe akcje posiadają nasi Kontrolujący Akcjonariusze, kapitalizacja rynkowa oparta o cenę zamknięcia może nie odzwierciedlać wyceny spółki.

TU Europa jest jedynym towarzystwem ubezpieczeniowym notowanym na GPW.

Obszary działalności

TU Europa od początku swojej działalności dążyła do efektywnego powiązania swoich podstawowych umiejętności i kompetencji w zakresie tworzenia produktów ubezpieczeniowych, innowacyjności i oceny ryzyka ubezpieczeniowego, z siłą marki i szeroką siecią dystrybucji swoich partnerów bankowych. Szereg produktów ubezpieczających kredyty hipoteczne pozwolił TU Europa na nawiązanie współpracy z kilkoma wiodącymi bankami w Polsce.

TU Europa opracowała kilka różnych produktów w obszarze kredytów hipotecznych, koncentrując się na ubezpieczaniu, ryzyka kredytowego współpracujących banków powstającego w okresie pomostowym (tj. od dnia wypłaty kredytu do dnia ustanowienia hipoteki na rzecz banku) oraz na ubezpieczaniu kredytów hipotecznych z niskim wkładem własnym, stosowanym w sytuacjach, gdy klient nie dysponuje wkładem własnym na standardowym poziomie wymaganym przez banki — czyli w przypadku kredytów hipotecznych o wysokim wskaźniku zadłużenia do wartości zabezpieczenia (loan-to-value ratio). TU Europa skutecznie zdywersyfikowała portfel produktowy, oferując również ubezpieczenia innych rodzajów kredytów, transakcji leasingowych i kart kredytowych. Ponadto, oprócz ubezpieczeń majątkowych, TU Europa prowadzi sprzedaż ubezpieczeń na życie, w tym z grupy produktów ubezpieczeń na dożycie.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 r., segment ubezpieczeń majątkowych wygenerował zysk netto na poziomie 25,1 mln PLN (tj. 94% łącznego zysku netto TU Europa), podczas gdy zysk netto w segmencie ubezpieczeń życiowych wyniósł około 1,6 mln PLN (tj. 6% całości).

TU Europa sprzedaje swoje produkty za pośrednictwem 30 banków, firm leasingowych i pośredników finansowych. Spółka współpracuje z 11 spośród 15 największych banków działających w Polsce. TU Europa współpracuje również z Getin Bankiem. Około 38% składki brutto zebranej przez TU Europa za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r., pochodziło ze sprzedaży ubezpieczeń w sieci spółek Getin Holding, pomimo faktu, że Getin Holding prowadzi również sprzedaż produktów innych ubezpieczycieli. TU Europa sprzedaje ubezpieczenia zarówno w systemie „white label” (tzn. pod marką swoich partnerów), jak również pod własną marką. Celem TU Europa jest polepszenie profilu swej marki na polskim rynku ubezpieczeniowym. Osiągnięciu tego celu służyć ma skupienie się na sprzedaży produktów pod własną marką w nowych kanałach dystrybucji. Działania te mają przyczynić się również do zwiększenia lojalności klientów wobec oferty spółki.

Na początku 2007 r., TU Europa planuje rozszerzyć swoją sieć dystrybucji w wyniku nabycia spółki dystrybucyjnej dysponującej 16 placówkami i 260 agentami.

Przypis składki brutto

Ubezpieczenia majątkowe stanowią podstawowy segment produktowy TU Europa, generując 66% łącznej wartości przypisu składki brutto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Poniższa tabela przedstawia udział ubezpieczeń majątkowych i na życie w wynikach TU Europa we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca
	2004	2005	2006
(w tysiącach PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)			
Ubezpieczenia na życie			
Składki przypisane brutto	12 477	35 829	33 693
Składki przypisane netto	12 318	33 505	28 037
Wynik techniczny na sprzedaży ubezpieczeń ⁽¹⁾	243	1 783	1 586
Marża na wyniku technicznym na sprzedaży ubezpieczeń ⁽²⁾	2,0%	5,3%	5,7%
Ubezpieczenia majątkowe			
Składki przypisane brutto	60 426	103 307	64 299
Składki przypisane netto	36 186	64 223	43 531
Wynik techniczny na sprzedaży ubezpieczeń ⁽¹⁾	29 356	44 005	32 277
Marża na wyniku technicznym na sprzedaży ubezpieczeń ⁽²⁾	81,2%	68,5%	74,3%

- (1) Wynik techniczny na sprzedaży ubezpieczeń — przychody bezpośrednio przyporządkowane sprzedaży produktów ubezpieczeniowych pomniejszone o koszty im odpowiadające, rabaty i premie, przed ogólnymi kosztami działalności.
- (2) Marża na wyniku technicznym na sprzedaży ubezpieczeń — stosunek wyniku technicznego na sprzedaży ubezpieczeń do składek przypisanych netto.

Oferta produktowa

TU Europa oferuje szeroki wachlarz produktów ubezpieczeniowych. Wychodząc naprzeciw zmieniającym się potrzebom klientów, TU Europa wciąż tworzy nowe i innowacyjne produkty ubezpieczeniowe. Spółka oferuje opisane poniżej produkty ubezpieczeniowe.

Ubezpieczenia majątkowe. W tej kategorii, oferta spółki obejmuje przede wszystkim następujące produkty:

- *Ubezpieczenie kredytów hipotecznych w okresie pomostowym* — ubezpiecza kredyty i pożyczki udzielone przez banki w tzw. okresie pomostowym, tzn. od dnia wypłaty kredytu do dnia ustanowienia hipoteki na rzecz banku w księdze wieczystej nieruchomości. Spółka szacuje, że ubezpiecza okres pomostowy dla około połowy ubezpieczonych kredytów hipotecznych udzielonych w Polsce. Produkt ten wygenerował około 40% przypisu składki brutto TU Europa w segmencie ubezpieczeń majątkowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r.
- *Ubezpieczenie kredytów hipotecznych z niskim wkładem* — zabezpiecza spłaty kredytów udzielonych przez banki kredytobiorcom, niedysponującym wkładem własnym, nie chcącym dokonać wkładu własnego lub dysponującym wkładem o wartości niższej niż standardowo wymagane 20%. Udział tego produktu w sumie składek przypisanych brutto TU Europa w segmencie ubezpieczeń majątkowych kształtował w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r., na poziomie 32%.
- *Ubezpieczenie od utraty wartości nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu hipotecznego* — ubezpieczenie różnicy pomiędzy wartością pozostałego do spłaty kredytu a wartością nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu. Wkład tego produktu w przypis składki brutto na ubezpieczeniach majątkowych TU Europa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r., wyniósł 15%.

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową przypisu składki brutto w segmencie ubezpieczeń majątkowych TU Europa we wskazanych okresach.

Produkt	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	% ⁽¹⁾
Ubezpieczenie kredytów hipotecznych z niskim wkładem	19 019	31,5%	40 227	38,9%	20 762	32,3%
Ubezpieczenie kredytów hipotecznych w okresie pomostowym	30 338	50,2	47 997	46,5	25 782	40,1
Inne ubezpieczenia kredytów hipotecznych	303	0,5	5 879	5,7	12 069	18,8
Ubezpieczenie mienia będącego przedmiotem leasingu	5 678	9,4	3 148	3,0	255	0,4
Obowiązkowe ubezpieczenie samochodów zagranicznych ⁽¹⁾	1 842	3,0	1	0,0	0	0,0
Ubezpieczenia spłaty kredytów gotówkowych i ratałnych ⁽²⁾	1 653	2,7	3 268	3,2	3 097	4,8
Ubezpieczenie osób fizycznych na wypadek konieczności udzielenia pomocy „Assistance” ⁽³⁾	1 003	1,7	1 195	1,2	691	1,1
Ubezpieczenia kart kredytowych	80	0,1	199	0,2	201	0,3
Inne ⁽⁴⁾	510	0,8	1 393	1,3	1 442	2,2
Razem	60 426	100,0%	103 307	100,0%	64 299	100,0%

(1) Ubezpieczenie pojazdów zarejestrowanych za granicą używanych w Polsce.

(2) Ubezpieczenia spłaty kredytów gotówkowych i ratałnych np. w wyniku utraty pracy.

(3) Ubezpieczenia dla klientów banków pokrywające koszty pomocy, jak np. w przypadku pożaru czy kradzieży.

(4) Obejmują między innymi ubezpieczenia nieruchomości, ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków i ubezpieczenia kosztów leczenia osób fizycznych czasowo przebywających na terytorium Republiki Białorusi.

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową wyniku technicznego na sprzedaży ubezpieczeń w segmencie ubezpieczeń majątkowych TU Europa we wskazanych okresach.

Produkt	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	% ⁽¹⁾
Ubezpieczenie kredytów hipotecznych z niskim wkładem	2 130	7,3%	5 000	11,2%	5 850	17,9%
Ubezpieczenie kredytów hipotecznych w okresie pomostowym	21 804	74,3	34 122	76,1	23 760	72,8
Inne ubezpieczenia kredytów hipotecznych	43	0,1	249	0,6	350	1,1
Ubezpieczenie mienia będącego przedmiotem leasingu	4 137	14,1	4 591	10,2	1 658	5,1
Obowiązkowe ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych	489	1,7	- 820	NZ	- 365	NZ
Ubezpieczenia spłaty kredytów gotówkowych i ratałnych	554	1,9	491	1,1	439	1,3
Ubezpieczenie osób fizycznych na wypadek konieczności udzielenia pomocy „Assistance”	157	0,5	182	0,4	224	0,7
Ubezpieczenia kart kredytowych	(2)	NZ	80	0,2	113	0,3
Inne	44	0,1	110	0,2	248	0,8
Razem	29 356	100,0%	44 005	100,0%	32 277	100,0%

Uwaga: Wynik techniczny ze sprzedaży ubezpieczeń – przychody bezpośrednio przyporządkowane sprzedaży produktów ubezpieczeniowych pomniejszone o koszty im odpowiadające, rabaty i premie, przed ogólnymi kosztami działalności.

(1) Udział procentowy ogólnej wartości przy wyeliminowaniu ujemnych wartości.

Ubezpieczenia na życie. W tej kategorii oferta spółki obejmuje przede wszystkim następujące produkty:

- Ubezpieczenie kredytów samochodowych i ratalnych — ubezpieczenie spłaty kredytu.
- Ubezpieczenie na życie związane z kredytem hipotecznymi — ubezpieczenie przed niemożnością spłaty zaciągniętego kredytu hipotecznego.
- Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym — produkt ubezpieczeniowy z wbudowanym funduszem inwestycyjnym.
- Ubezpieczenie na życie i dożycie — produkt inwestycyjny łączący w sobie cechy lokaty terminowej o stałym oprocentowaniu i ubezpieczenia na życie, oferujący wyraźne korzyści, w tym podatkowe.

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową przypisu składki brutto w segmencie ubezpieczeń na życie TU Europa we wskazanych okresach.

Produkt	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	% ⁽¹⁾
Kredyty samochodowe	2 967	23,8%	11 815	33,0%	7 716	22,9%
Kredyty ratalne	5 469	43,8	16 869	47,1	16 144	47,9
Ubezpieczenia na życie związane z kredytami hipotecznymi	394	3,2	3 204	8,9	8 257	24,5
Inne	3 647	29,2	3 941	11,0	1 576	4,7
Razem	12 477	100,0%	35 829	100,0%	33 693	100,0%

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową wyniku technicznego na sprzedaży ubezpieczeń w segmencie ubezpieczeń na życie TU Europa we wskazanych okresach.

Produkt	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2004		2005		2006	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	% ⁽¹⁾
Kredyty samochodowe	– 637	NZ	33	1,9%	96	6,0%
Kredyty ratalne	799	79,9%	905	50,8	1 142	70,8
Ubezpieczenia na życie związane z kredytami hipotecznymi	– 120	NZ	300	16,8	– 26	NZ
Inne	201	20,1	545	30,6	374	23,2
Razem	243	100,0%	1 783	100,0%	1 586	100,0%

Uwaga: Wynik techniczny ze sprzedaży ubezpieczeń – przychody bezpośrednio przyporządkowane sprzedaży produktów ubezpieczeniowych pomniejszone o koszty im odpowiadające, rabaty i premie, przed ogólnymi kosztami działalności.

(1) Udział procentowy ogólnej wartości przy wyeliminowaniu ujemnych wartości.

W sprawozdaniu finansowym TU Europa przygotowanym według MSSF, ubezpieczenia na dożycie wykazane są jako umowy inwestycyjne. Poniższa tabela przedstawia przypis składki brutto oraz wynik techniczny na sprzedaży ubezpieczeń dla segmentu ubezpieczeń na dożycie, zaprezentowanych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

	Za rok zakończony 31 grudnia		Za 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca
	2004	2005	2006
	(w tysiącach PLN)		
Składki przypisane brutto	208 611	325 443	133 731
Wynik techniczny na sprzedaży ubezpieczeń	1 952	1 011	376

Uwaga: Wynik techniczny ze sprzedaży ubezpieczeń zaprezentowany zgodnie z PSR. Wyliczony jako przychody bezpośrednio przyporządkowane sprzedaży produktów ubezpieczeniowych pomniejszone o koszty im odpowiadające, rabaty i premie, przed ogólnymi kosztami działalności.

Akcjonariat

Na dzień niniejszego memorandum ofertowego, kapitał zakładowy TU Europa wynosił 31.5 mln PLN i składał się z 7.875.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 4,00 PLN każda. Poniższa tabela prezentuje obecną strukturę właścicielską TU Europa:

Akcjonariusze	% kapitału zakładowego
LC Corp B.V. ⁽¹⁾	74,33
Pan Leszek Czarnecki	25,14
Pozostali akcjonariusze	0,53

(1) Podmiot kontrolowany przez Pana Leszka Czarneckiego.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

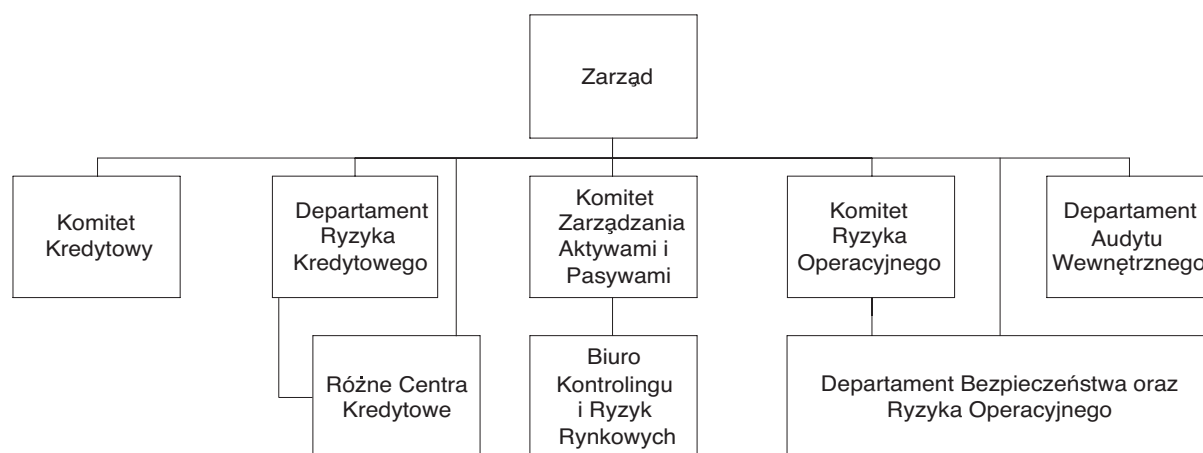
Ogólny zarys

Nasza działalność narażona jest na wiele rodzajów ryzyka, w tym na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe i ryzyko operacyjne. Jesteśmy zdania, że dokładna ocena i skuteczna kontrola ryzyka ma zasadnicze znaczenie dla rozwoju firmy. Dlatego stworzyliśmy kompleksowy system zarządzania ryzykiem, oparty na jasno określonej strukturze organizacyjnej oraz opracowanej polityce i procedurach a także ulepszony system informowania. Jesteśmy przekonani, że jest to system dostosowany do naszego profilu ryzyka.

Organizacja zarządzania ryzykiem

Zarządzaniem ryzykiem zajmują się w naszej Grupie główne spółki zależne, w tym Getin Bank i Noble Bank. Z racji tego, że działalność Noble Bank została rozpoczęta w marcu 2006 r., bank jest w trakcie opracowywania zasad oraz procedur zarządzania ryzykiem, poniższe opracowanie dotyczy więc zasad i procedur przyjętych przez Getin Bank.

Poniższy schemat przedstawia podstawowe elementy struktury organizacyjnej funkcji zarządzania ryzykiem w Getin Banku.



Zarząd

Zarząd Getin Banku nadzoruje zarządzanie ryzykiem w całym banku. Formułuje on politykę i wytyczne w tym zakresie, analizuje raporty wewnętrzne oraz dokonuje systematycznej oceny ogólnej sytuacji banku w zakresie ryzyka. Zarząd akceptuje również transakcje obciążone znacznym ryzykiem oraz rozpatruje odwołania od negatywnych decyzji Komitetu Kredytowego Banku. Zarząd Getin Banku jest najwyższą instancją decydującą o przyznaniu kredytu. W skład Zarządu wchodzi siedmiu członków, a jego Prezesem jest pan Jarosław Dowbaj.

Organy zarządzające ryzykiem kredytowym

Departament Ryzyka Kredytowego

Departament Ryzyka Kredytowego Getin Banku odpowiada za całokształt zarządzania ryzykiem kredytowym banku. Prowadzi on systematyczny monitoring całego portfela kredytowego oraz ryzyka kredytowego określonych produktów. Departament doradza Zarządowi w formułowaniu polityk i procedur ryzyka kredytowego oraz kontroluje ich stosowanie zgodnie z ustanowionymi politykami i procedurami w banku. Do zadań Departamentu Ryzyka Kredytowego należy również weryfikacja klasyfikacji kredytów, oceny kredytów w aspekcie strat z tytułu utraty wartości, tworzenie rezerw na pokrycie utraty wartości oraz nadzór nad realizacją zasad „Bazylea II”. Departament Ryzyka Kredytowego podlega Zarządowi Getin Banku.

Komitet Kredytowy

Komitet Kredytowy Getin Banku jest komórką wyznaczoną do podejmowania decyzji kredytowych. Dokonuje on oceny wniosków kredytowych i podejmuje decyzje dotyczące kredytów udzielonych na wyższe kwoty, przekraczające limity akceptacji określone dla centrów kredytowych. Komitet składa się z dwunastu członków. Siedmiu z nich jest członkami aktywnymi: są to dwaj członkowie Zarządu, dyrektor i wicedyrektor Departamentu Ryzyka Kredytowego oraz trzy osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem odpowiednio:

w zakresie kredytów hipotecznych, kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów samochodowych i kredytów korporacyjnych. Funkcję przewodniczącego komisji pełni obecnie pan Jakub Malski, wiceprezes i członek Zarządu nadzorujący depozyty i skarbiec. Komisja Kredytowa podlega Zarządowi Getin Banku.

Różne centra kredytowe

Getin Bank posiada różne centra kredytowe wyspecjalizowane w analizie i weryfikacji profilu ryzyka dla poszczególnych produktów kredytowych oraz rozpatrywaniu wniosków kredytowych w ramach pewnych limitów kwotowych: oddziały DOM i dwa centra akceptacji w Łodzi i w Warszawie, rozpatrują wnioski i podejmują decyzje w sprawie kredytów hipotecznych; Centra Kredytów Samochodowych oraz działające w ich ramach Zespoły Akceptacji i Analizy Ryzyka („ZAAR”) rozpatrują wnioski i podejmują decyzje w sprawie kredytów samochodowych; Centra Akceptacji i Administracji Kredytów Konsumpcyjnych („CAAKK”), i Departament Oceny i Akceptacji Wniosków („DOAW”), rozpatrują wnioski i podejmują decyzje dotyczące kredytów konsumenckich, natomiast Centra Kredytu Korporacyjnego rozpatrują wnioski o kredyty dla firm i jednostek samorządu terytorialnego. Powyższe centra kredytowe podlegają zarówno odpowiednim departamentom operacyjnym, jak i Departamentowi Ryzyka Kredytowego Getin Banku. Komitety Kredytowe w ramach oddziałów DOM i centrów akceptacji kredytów hipotecznych oraz samochodowych analizują wnioski kredytowe oraz doradzają dyrektorom powyższych centrów w zakresie rozpatrywania wniosków. Komitety Kredytowe w Centrach Kredytów Korporacyjnych rozpatrują i akceptują wnioski kredytowe przekraczające określone kwoty.

Organy zarządzające aktywami i pasywami

Komitet Aktywów i Pasywów

Komitet Aktywów i Pasywów Getin Banku („KAP”) odpowiada za ogólne zarządzanie ryzykiem płynności i ryzykiem rynkowym banku. Przy ocenie i zarządzaniu tymi rodzajami ryzyka KAP posługuje się metodami ilościowymi i jakościowymi. Do kompetencji KAP należą również decyzje o inwestycjach w papiery wartościowe o zapadalności dłuższej niż sześć miesięcy. Obecnie w skład komitetu wchodzi sześciu członków, w tym dwóch członków Zarządu odpowiedzialnych za zarządzanie finansami i skarbcem, dyrektor Departamentu Skarbu, dyrektor Biura Ryzyka Rynkowego i Kontroli oraz trzech dyrektorów departamentów biznesowych odpowiedzialnych odpowiednio za: depozyty detaliczne, kredyty detaliczne i kredyty hipoteczne. Funkcję przewodniczącego komitetu pełni obecnie pan Krzysztof Basiaga, wiceprezes i członek Zarządu nadzorujący zarządzanie finansowe. KAP podlega Zarządowi Getin Banku. Zebrania KAP zwoływane są wedle potrzeby, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu, w celu dokonania przeglądu stanu aktywów i pasywów banku na podstawie informacji przedstawionej przez Departament Skarbu oraz Biuro Ryzyka Rynkowego i Kontroli, a także, w różnym zakresie, innych departamentów.

Biuro Ryzyka Kontrolingu i Ryzyk Rynkowych

Biuro Kontrolingu i Ryzyk Rynkowych dokonuje, comiesięcznie lub częściej, przeglądu głównych wskaźników ryzyka płynności i ryzyka rynkowego oraz monitoruje ryzyko płynności, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kursowe i ryzyko cen papierów wartościowych. Realizuje ono także politykę banku w zakresie ryzyka płynności i ryzyka rynkowego, wdrażając odpowiednie procedury. Biuro Ryzyka Rynkowego i Kontroli podlega KAP.

Organy ryzyka operacyjnego

Komitet Ryzyka Operacyjnego

Komitet Ryzyka Operacyjnego Getin Banku doradza Zarządowi banku w zakresie działań podejmowanych w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego banku, które może wynikać z niedoskonałości lub błędów w wewnętrznych procesach i systemach, a także błędów ludzkich lub wystąpienia czynników zewnętrznych — poza ryzykiem reputacji i ryzykiem strategicznym. Podstawowym zadaniem komitetu jest wspieranie Zarządu banku w kształtowaniu polityki i procedur zarządzania ryzykiem operacyjnym, stałe monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego banku oraz ocena ryzyka związanego z wdrażaniem nowych rozwiązań organizacyjnych i innych inicjatyw, a także planowanych projektów inwestycyjnych. W skład komitetu wchodzi 10 członków, w tym członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem informatycznym i operacyjnym, główny audytor wewnętrzny oraz dyrektorowie departamentów odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem operacyjnym, ryzykiem kredytowym, informatykę, kwestie prawne oraz zasoby ludzkie. Funkcję przewodniczącego komitetu sprawuje obecnie pan Paweł Ciesielski, wiceprezes i członek Zarządu nadzorujący zarządzanie ryzykiem systemu informatycznego i operacyjnym. Komitet podlega Zarządowi Getin Banku.

Departament Bezpieczeństwa oraz Ryzyka Operacyjnego

Departament Bezpieczeństwa oraz Ryzyka Operacyjnego Getin Banku odpowiada za bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym banku, monitoruje sytuację banku w tym zakresie, ocenia poziom tego ryzyka oraz koordynuje działania z innymi departamentami istotnymi dla zarządzania ryzykiem operacyjnym. Departament ten nadzoruje także bezpieczeństwo obiektów i urządzeń banku, podejmując działania na rzecz bezpieczeństwa jego personelu i majątku. Ponadto, departament ten prowadzi monitoring zapobiegający oszustwom z udziałem personelu i innym przestępstwom, a także kontroluje zagrożenia w związku z uruchamianiem nowych oddziałów. Departament ten ma za zadanie prowadzić dochodzenia w razie jakichkolwiek domniemych naruszeń obowiązującego prawa, zarządzeń lub przepisów wewnętrznych. Współpracuje też z policją w dochodzeniach dotyczących oszustw lub innych podobnych zdarzeń. Departament ten podlega Zarządowi oraz Komitetowi Ryzyka Operacyjnego Getin Banku.

Departament Audytu Wewnętrznego

Departament Audytu Wewnętrznego Getin Banku odpowiada za przeprowadzanie audytu działalności banku. Bada również i ocenia politykę, a także procedury zarządzania ryzykiem oraz wewnętrzne mechanizmy kontroli. Biuro składa się obecnie z Głównego Audytora Wewnętrznego i jedenastu innych audytorów wewnętrznych. Departament Audytu Wewnętrznego jest niezależny od wszelkich operacyjnych departamentów banku i podlega bezpośrednio Zarządowi Getin Banku.

Inne departamenty

Poza wymienionymi elementami struktury zarządzania ryzykiem, inne departamenty Getin Banku odgrywają rolę w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym w ramach bieżącej działalności w obszarach swoich kompetencji. W szczególności, rolą departamentów biznesowych jest realizacja polityki i przestrzeganie procedur zarządzania ryzykiem w swoich obszarach działalności. Departamenty Prawny i Informatyki realizują politykę i procedury zarządzania ryzykiem w ramach swoich obszarów działania.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe polega na ewentualności niespłacenia przez kredytobiorcę lub kontrahenta zobowiązań kredytowych na uzgodnionych warunkach. Ryzyko kredytowe odnosi się w naszym przypadku przede wszystkim do portfela kredytowego, portfela instrumentów dłużnych, gwarancji i zobowiązań płatniczych oraz innych zagrożeń wynikających z bilansowych i pozabilansowych ekspozycji banku.

W celu kontrolowania naszej ekspozycji na ryzyko, przyjęliśmy wystandardyzowaną politykę i procedury udzielania kredytów. Proces udzielania kredytu dzieli się zasadniczo na trzy etapy: (i) rozpoczęcie procedury kredytowej i analiza kredytu, (ii) decyzja kredytowa, (iii) wypłata środków i zarządzanie umową kredytową po wypłacie.

Rozpoczęcie procedury kredytowej

Od naszych potencjalnych klientów ubiegających się o kredyt wymagamy wypełnienia wniosku kredytowego, obejmującego podstawowe informacje o kliencie, takie jak źródła dochodu, zatrudnienie, rachunki bankowe i historię kredytową. Nasi przedstawiciele i pracownicy pionu sprzedaży inicjują proces udzielania kredytu poprzez rozmowę z klientem i wstępną ocenę wniosku. Ich zadaniem jest też weryfikacja informacji zawartych we wniosku oraz uzyskanie dodatkowych dokumentów. Wnioski kredytowe wraz z załączonymi dokumentami przekazuje się następnie do oceny uprawnionemu analitykowi finansowemu we właściwym centrum kredytowym.

Ocena zabezpieczeń

Z zasady wymagamy zabezpieczenia jednego lub więcej rodzajów zabezpieczeń dla naszych kredytów. Poniższa tabela przedstawia typowe rodzaje zabezpieczeń wymagane przez Bank w poszczególnych wypadkach.

Rodzaj kredytu	Rodzaje zabezpieczeń
Kredyty hipoteczne	<ul style="list-style-type: none"> • hipoteka ustanowiona na nieruchomości z pierwszeństwem zaspokojenia; • cesja praw do polisy ubezpieczeniowej na wypadek pożaru i innych zdarzeń losowych; • polisa ubezpieczeniowa na wypadek utraty pracy, bankructwa firmy, spadku wartości nieruchomości; • polisa ubezpieczeniowa w przypadku niskiego wkładu własnego nabywana bezpośrednio od „Domu”; lub • inne zaakceptowane przez nas zabezpieczenie.
Kredyty samochodowe	<ul style="list-style-type: none"> • zastaw rejestrowy na pojeździe, częściowe lub całkowite przeniesienie prawa własności pojazdu; • cesja praw do polisy ubezpieczeniowej lub wskazanie nas jako beneficjenta z tej polisy; • weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę; • gwarancja osoby trzeciej w formie weksla własnego lub poręczenia cywilnego; • polisa ubezpieczeniowa na wypadek śmierci lub całkowitej niepełnosprawności kredytobiorcy; lub • inne akceptowane przez nas zabezpieczenie.
Kredyty konsumpcyjne	<ul style="list-style-type: none"> • gwarancja osoby trzeciej w formie weksla własnego lub poręczenia cywilnego; • polisa ubezpieczeniowa na wypadek śmierci lub całkowitej niepełnosprawności kredytobiorcy; lub • inne akceptowane przez nas zabezpieczenie.
Kredyty korporacyjne i dla jednostek samorządu terytorialnego	<ul style="list-style-type: none"> • hipoteka ustanowiona na nieruchomości z pierwszeństwem zaspokojenia; • zastaw rejestrowy na majątku osobistym kredytobiorcy lub kierownictwa firmy; • zastaw rejestrowy na majątku przedsiębiorstwa lub całkowite przeniesienie prawa własności do przedsiębiorstwa pożyczkobiorcy; • kaucja pieniężna lub zastaw na środkach pieniężnych złożonych na rachunku powierniczym; • cesja wierzytelności; • gwarancja osoby trzeciej w formie weksla własnego lub poręczenia cywilnego; • weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę; lub • inne akceptowane przez nas zabezpieczenie.

W wypadku kredytów zabezpieczonych z reguły wymagamy sprawdzenia stanu zabezpieczenia i określamy jego wartość. Z zasady wymagamy wyceny wartości zabezpieczenia przez zewnętrznego rzeczoznawcę w następujących przypadkach: (i) zabezpieczenia kredytu hipotecznego na kwotę przekraczającą 1 mln PLN (za wyjątkiem nieruchomości zakupionych z rynku pierwotnego); (ii) nieruchomości dla których dane porównawcze są niedostępne lub nie posiadamy odpowiednich danych porównawczych w naszych bazach danych w celu przeprowadzenia wyceny, oraz (iii) w przypadku nieruchomości nietypowych. Raporty z wyceny zewnętrznej są uznawane za aktualne przez okres jednego roku. Wycena innych zabezpieczeń jest, co do zasady przeprowadzana przez naszych wewnętrznych analityków ds. nieruchomości.

Kredyty zabezpieczone podlegają z reguły limitom wskaźnika „kredyt-do-wartości”, zależnie od rodzaju zabezpieczenia. Maksymalne wartości tego wskaźnika dla głównych rodzajów akceptowanych przez nas zabezpieczeń wynoszą:

Zabezpieczenie	Ogólny limit współczynnika kredyt- do-wartości
Nieruchomości	
Lokale i domy w budowie lub w użytkowaniu	80% (110% wraz z polisami ubezpieczenia)
Lokale mieszkalne i działki	70% (90% wraz z polisami ubezpieczenia)
Nieruchomości innych osób, budynki mieszkalne o powierzchni ponad 500 m. kw., budynki biurowe, pensjonaty o pow. ponad 350 m. kw.	65% (85% wraz z polisami ubezpieczenia)
Samochody	
Samochody nowe lub używane	60 — 100% zależnie od ceny, marki i modelu mocy silnika pojazdu, fakt, czy jest nowy czy używany, okres użytkowania
Inny majątek trwały	
Banknoty, obligacje skarbowe, krótkoterminowe papiery dłużne	100%
Inne aktywa pieniężne	100%

W przypadku gwarancji osoby trzeciej, wyceniamy stan finansowy gwaranta, jego historię kredytową oraz zdolność do spłaty zobowiązań zgodnie z tymi samymi kryteriami i procedurami, jakie stosuje się do kredytobiorcy.

Proces oceny i akceptacji kredytu

Nasi pracownicy pionu sprzedaży i przedstawiciele przekazują dokumentację wniosku kredytowego do oceny naszym wyznaczonym analitykom finansowym. Nasi analitycy finansowi są dobierani w oparciu o posiadane doświadczenie w obszarze udzielania kredytów. Na podstawie zebranych i zweryfikowanych informacji o potencjalnych kredytobiorcach i ich wnioskach, analitycy dokonują oceny ich zdolności kredytowej.

Ocena kredytu

Ocena kredytu opiera się na informacjach różnego typu, zaczerpniętych z różnych źródeł, zależnie od rodzaju produktu kredytowego.

W wypadku kredytów samochodowych analitycy czerpią informacje o kredytobiorcach z krajowej międzybankowej bazy danych informacji kredytowej, w której dobrowolnie uczestniczą banki działające w Polsce, oraz naszego wewnętrznego systemu informacji kredytowej. Jeśli źródła te nie zawierają informacji o konkretnym kredytobiorcy, analitycy opierają się głównie na informacji zawartej we wniosku, uzupełnionej dodatkowymi informacjami uzyskanymi od kredytobiorcy. Po zakończeniu procesu oceny, analityk formułuje opinię o zdolności kredytowej potencjalnego kredytobiorcy. Jeśli jest to opinia negatywna, wniosek kredytowy zostaje od razu odrzucony. Jedynie wnioski aprobowane przez naszych analityków mogą zostać poddane dalszej analizie, lub, jeśli mieszczą się w limitach akceptacji kredytu danego analityka, mogą zostać przyjęte na tym etapie.

W wypadku kredytów hipotecznych, poza opisanymi powyżej informacjami istotną rolę w procesie oceny kredytowej odgrywa wycena zabezpieczenia. Patrz także: „Rozpoczęcie procedury kredytowej — Ocena zabezpieczeń”.

W wypadku kredytów konsumpcyjnych stosujemy wewnętrzny, punktowy (czyli scoringowy) system oceny zdolności kredytowej. Dane o kredytobiorcy wprowadzane do komputerowego systemu punktowego pochodzą z różnych źródeł, w tym międzybankowej bazy danych informacji kredytowej, naszych wewnętrznych archiwów i innych źródeł. Na podstawie takich informacji, w tym dotyczących źródeł i poziomu dochodów klienta, zawodu, wieku, historii kredytowej i dostępności informacji kredytowej przyznaje się mu ocenę — rating w skali od 1 do

8. Wnioski, dla których ocena nie przekracza pewnego minimalnego progu są od razu odrzucane. W sierpniu 2006 r. odsetek wniosków o kredyt konsumencki automatycznie odrzucanych przez system wynosił 12,4%. W wypadku potencjalnych kredytobiorców, których rating nieznacznie przekracza wymagany próg, sposób dalszego postępowania leży w gestii analityków finansowych. Analityk może wniosek przekazać do dalszej analizy lub jeśli wielkość kredytu mieści się w limicie decyzyjnym danego analityka — zaakceptować go bezwarunkowo lub z zastrzeżeniem pewnych warunków czy ograniczeń dotyczących kwoty lub okresu spłaty, bądź też odrzucić.

W odniesieniu do kredytów korporacyjnych lub dla jednostek samorządu terytorialnego informacje o kredytobiorcach pochodzą głównie z naszych wewnętrznych zasobów oraz krajowej bazy dłużników nie wywiązujących się ze zobowiązań, prowadzonej przez Związek Banków Polskich, w której banki uczestniczą na zasadzie dobrowolności. Przy ocenie zdolności kredytowej klienta stosujemy system punktowy, co oznacza, że kredytobiorcy przyznaje się ocenę — rating — kalkulowaną z uwzględnieniem wielu czynników, w tym m. in. rentowności kredytobiorcy, jego płynności, innych podstawowych wskaźników efektywności (jak np. cykl zapasów czy wiek wierzytelności), zaległości w spłatach zobowiązań, jakości zarządzania a także stanu zabezpieczeń prawnych. Jednocześnie wewnętrzny system oceny kredytowej generuje rekomendacje, co do warunków kredytu. Jeśli kwota kredytu mieści się w limicie decyzyjnym analityka, decyduje on o przyjęciu bądź odrzuceniu wniosku na podstawie informacji uzyskanej z systemu oceny zdolności kredytowej. Jeśli kwota kredytu przekracza limit decyzyjny analityka finansowego, informacja z systemu wraz z rekomendacjami zostaje przekazana na wyższy szczebel decyzyjny do dalszego rozpatrzenia.

Proces podejmowania decyzji kredytowej

Proces podejmowania decyzji kredytowej w Getin Banku jest wielopoziomowy. W zależności od wielkości kredytu oraz zaangażowania banku w poszczególnych kredytobiorców, decyzje kredytowe podejmowane są na różnych szczeblach decyzyjnych w banku. Wnioski kredytowe wymagające rozpatrzenia przez organy wyższego szczebla analizują najpierw pracownicy niższego szczebla; na każdym etapie mogą zostać odrzucone bez zaangażowania nadrzędnych komórek decyzyjnych.

Poniżej przedstawiamy limity kredytowe dla różnych produktów kredytowych Getin Banku.

Kredyty hipoteczne. Poniższa tabela wyszczególnia limity decyzji kredytowych dla kredytów hipotecznych w zależności od kwoty, wraz z innymi ekspozycjami kredytowymi na tego kredytobiorcę.

Kwota kredytu hipotecznego wraz z pozostałą ekspozycją	Organ decyzyjny
Powyżej 2 mln PLN	Zarząd
Powyżej 1 do 2 mln PLN	Dyrektor oddziałów DOM (decyzja musi być zaakceptowana przez Prezesa Zarządu Getin Bank poprzez wyrażenie zgody; bądź po upływie trzech dni)
Powyżej 750 000 do 1 mln PLN	Dyrektor d/s Bezpieczeństwa Portfela Kredytów Hipotecznych
Powyżej 300 000 do 750 000 PLN	Dyrektor centrów Akceptacji w Łodzi i Warszawie oraz Dyrektor d/s Rozwoju Produktów i Klientów Specjalnych
Poniżej 300 000 PLN	Autoryzowany analityk finansowy

Kredyty samochodowe. Poniższa tabela wyszczególnia limity decyzji kredytowych dla kredytów samochodowych w zależności od kwoty kredytu wraz z pozostałymi ekspozycjami kredytowymi wobec danego kredytobiorcę.

Kwota kredytu wraz z pozostałą ekspozycją	Organ decyzyjny
Powyżej 1 mln PLN	Zarząd
Powyżej 500 000 do 1 mln PLN	Komitet Kredytowy
Powyżej 100 000 do 500 000 PLN	Dyrektor Centrum Kredytów Samochodowych ⁽¹⁾
Powyżej 50 000 do 100 000 PLN	Kierownik RAAT
Poniżej 50 000	Uprawniony pracownik RAAT

(1) Decyzje kredytowe Dyrektora Centrum Kredytów Samochodowych dotyczące kredytów samochodowych dotyczące kredytów w kwocie — wraz z pozostałą ekspozycją — powyżej 300 000 do 500 000 PLN mogą zostać uchylone przez Dyrektora Departamentu Kredytów Samochodowych.

Kredyty konsumpcyjne. Poniższa tabela wyszczególnia limity decyzji kredytowych dla kredytów konsumpcyjnych w zależności od kwoty kredytu wraz z pozostałymi ekspozycjami kredytowymi wobec danego kredytobiorcy.

Kwota kredytu konsumenckiego wraz z pozostałą ekspozycją	Organ decyzyjny
Ponad 1 mln PLN	Zarząd
Powyżej 500 000 do 1 mln PLN	Komitet Kredytowy
Powyżej 200 000 do 500 000 PLN	Członek Zarządu odpowiedzialny za kredyt konsumpcyjny
Powyżej 100 000 do 200 000 PLN	Dyrektor CAAKK
Powyżej 50 000 do 100 000 PLN	Kierownik DOAW
Poniżej 50 000 PLN	Uprawniony pracownik ZAAR

Kredyty korporacyjne i dla jednostek samorządu terytorialnego. Limity decyzji kredytowych dla kredytów korporacyjnych i jednostek samorządu terytorialnego różnią się w zależności od typu kredytu. W poniższej tabeli prezentujemy limity decyzji kredytowych dla różnych rodzajów kredytów korporacyjnych i dla jednostek samorządu terytorialnego oferowanych przez nasze działy bankowości korporacyjnej, zależnie od kwoty kredytu wraz z pozostałymi ekspozycjami kredytowymi wobec danego kredytobiorcy.

Kwota kredytu korporacyjnego lub dla jednostek samorządu terytorialnego wraz z pozostałą ekspozycją	Organ decyzyjny			
	Kredyty korporacyjne zabezpieczone na nieruchomościach	Leasing	Faktoring	Inne kredyty korporacyjne i budżetowe
Ponad 1 mln PLN	Zarząd	Zarząd	Zarząd	Zarząd
Powyżej 500 000 do 1 mln PLN	Komitet Kredytowy	Komitet Kredytowy	Komitet Kredytowy centrum faktoringu	Komitet Kredytowy
Powyżej 300 000 do 500 000 PLN	Dyrektor Komitetu Kredytowego centrum bankowości korporacyjnej	Komitet Kredytowy centrum leasingu	Komitet Kredytowy centrum faktoringu	Komitet Kredytowy centrum bankowości korporacyjnej
Powyżej 200 000 do 300 000 PLN	Dyrektor centrum bankowości korporacyjnej	Dyrektor lub Komitet Kredytowy centrum leasingu	Dyrektor centrum faktoringu	Dyrektor centrum bankowości korporacyjnej
Powyżej 100 000 do 200 000 PLN				
Do 100 000 PLN	Uprawniony analityk finansowy	Uprawniony analityk finansowy	Uprawniony analityk finansowy	Uprawniony analityk finansowy

Kredyty wymagające akceptacji Zarządu i Komitetu Kredytowego Getin Banku muszą zostać rozpatrzone na posiedzeniach tych organów poświęconych akceptacji kredytów, lub uzyskać ich pisemną zgodę.

Posiedzenia Zarządu poświęcone akceptacji kredytów mogą być zwoływane jako oddzielne posiedzenia lub odbywać się przy okazji regularnych posiedzeń Zarządu. Kworum stanowi większość członków Zarządu, zaś akceptacja kredytu wymaga większości głosów członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu. W przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw”, decyduje głos Prezesa Zarządu. Podjęcie decyzji o rozpatrywaniu wniosku kredytowego w formie pisemnej wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Sama zaś decyzja kredytowa wymaga większości głosów Członków Zarządu stanowiących kworum, zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

Posiedzenia Komitetu Kredytowego poświęcone akceptacji kredytów odbywają się pod przewodnictwem Wiceprezesa Zarządu, przy obecności przynajmniej dwóch innych członków, w tym dyrektora lub wicedyrektora Departamentu Ryzyka Kredytowego. Posiedzenia Komitetu Kredytowego odbywają się zwykle raz w tygodniu, choć w razie potrzeby mogą być zwoływane częściej. Podobnie jak w przypadku posiedzeń kredytowych Zarządu, o pozytywnej decyzji przesądza większość głosów uczestników, a w przypadku głosów równo podzielonych decyduje głos przewodniczącego posiedzenia. Procedura wydawania decyzji kredytowej drogą zgody pisemnej jest analogiczna do procedury stosowanej przez Zarząd.

Przyznanie kredytu w ramach naszych centrów kredytowych wymaga akceptacji odpowiednich organów właściwego szczebla w centrach kredytowych. Decyzję wydaje się na podstawie wniosku kredytowego wraz z rekomendacjami organów niższych szczebli.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. zatrudnialiśmy 117 osób mających uprawnienia do podejmowania decyzji kredytowych.

Wypłata środków i zarządzanie umową kredytu po wypłacie

Wypłata środków

Po akceptacji wniosku kredytowego i spełnieniu przez kredytobiorcę warunków wypłaty, uprawniony personel Getin Banku dokonuje realizacji umowy kredytowej i wypłaca środki kredytobiorcy. Wszelkie dokumenty kredytowe są sporządzane zwykle na standardowych formularzach opracowanych przez departament prawny. Sporadycznie, najczęściej w przypadku kredytów konsorcjalnych, korzystamy z dokumentacji, która nie została sporządzona na standardowych formularzach, pod warunkiem zweryfikowania i aprobaty tych dokumentów przez nasz dział prawny.

Monitoring kredytu

Prowadzimy monitoring przyznanych kredytów zarówno w odniesieniu do konkretnego kredytu, jak i w odniesieniu do całego portfela kredytowego.

W celu identyfikacji, już na wczesnym etapie, wszelkich oznak zagrożenia spłaty oraz podjęcia środków zaradczych po udzieleniu kredytu oceniamy okresowo zdolność kredytobiorcy do spłaty zobowiązań. Koncentrujemy się głównie na ocenie stanu regulowania zobowiązań przez kredytobiorcę. W przypadku kredytów korporacyjnych oceniamy także zmiany w ogólnym profilu ryzyka kredytowego kredytobiorcy, w tym na jego sytuacji finansowej, dochodach, źródłach finansowania dla celów spłaty zobowiązań. Ponadto, w przypadku kredytów zabezpieczonych, sprawdzamy także zmiany wartości i stanu zabezpieczenia kredytu. Wszelkie zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na zdolność kredytobiorcy do spłaty, na przykład zaległości w spłacie kredytów korporacyjnych lub detalicznych lub pogorszenie wskaźników wypłacalności w odniesieniu do kredytów korporacyjnych należy natychmiast zgłaszać. W takiej sytuacji rozpoczynamy ścisły monitoring kredytu oraz podejmujemy działania zmierzające do odzyskania należności, w tym wysyłanie wezwań do zapłaty. Z zasady jednak z uwagi na utrzymywanie relacji z klientami, powstrzymujemy się od podejmowania kroków prawnych w zakresie egzekucji roszczeń z tytułu umowy kredytu, jeśli opóźnienie nie przekracza 90 dni. Powyższe działania w związku z umową kredytu lub powiązanymi z nią zabezpieczeniami podejmujemy, gdy zaległości przekroczą 90 dni.

Za ogólny nadzór nad całym portfelem kredytowym odpowiada Departament Ryzyka Kredytowego Getin Banku. Monitoruje on szczegółowo jakość aktywów portfela kredytowego za pomocą następujących metod:

- oceny ogólnej jakości naszego portfela kredytowego według linii produktów i typu klienta;
- analizy raportów na temat kredytów nieregularnych, oraz analizy poziomu i wolumenu tych kredytów w całym portfelu kredytowym i w poszczególnych grupach kredytów;
- monitorowania ekspozycji na wszystkich kredytobiorców, którym przyznano kredyt o wartości przekraczającej 5% naszych funduszy;
- ocenę ryzyk wynikających ze zmian zachodzących w otoczeniu gospodarczym, przemysłowym, prawnym oraz regulacyjnym, a także o potencjalnym wpływie ww. zmian na nasz portfel kredytowy;
- ocenę sytuacji finansowej i perspektyw naszych banków kredytobiorców i proponowania limitów kredytowych w odniesieniu do jakiegokolwiek pojedynczego banku; oraz
- ocenę adekwatności naszych rezerw na pokrycie start z tytułu utraty wartości kredytów.

W celu kontrolowania ryzyka koncentracji monitorujemy też ściśle kredyty dla dużych kredytobiorców lub kontrahentów i ustalamy dla nich limity. Ustalamy również limity kredytowe dla poszczególnych branż i obszarów geograficznych. Ich przestrzeganie jest stale monitorowane przez Departament Ryzyka Kredytowego. Opisane limity podlegają weryfikacji przynajmniej raz na miesiąc, a nasza ekspozycja na ryzyko zgłaszana jest Zarządowi Getin Banku.

Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Getin Banku, otrzymują także raporty od Departamentu Ryzyka Kredytowego dotyczące jakości aktywów naszego portfela kredytowego co piętnaście dni, a także w odstępach miesięcznych.

Klasyfikacja kredytów

Klasyfikacja kredytów w naszym Banku jest zgodna z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 r., które określa pięć kategorii klasyfikowania kredytów: normalne, pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe i stracone. Szczegółowe kryteria klasyfikacji zamieszczamy w rozdziale zatytułowanym „Otoczenie prawne oraz nadzór — Otoczenie prawne oraz nadzór w zakresie bankowości w Polsce — Klasyfikacja kredytów”.

Wstępna klasyfikacja kredytu generowana jest automatycznie przez nasz system informacji kredytowej, w oparciu o okres opóźnienia w spłacie kapitału oraz odsetek. W celu ustalenia ostatecznej klasyfikacji kredytu korporacyjnego, właściwe centrum kredytowe, które udzieliło kredytu przeprowadza także analizę sytuacji finansowej kredytobiorcy i dokonuje niezbędnych zmian w klasyfikacji przyznanej przez nasz system informacji kredytowej. Dokonujemy przeglądu naszych klasyfikacji przynajmniej raz na kwartał. W przypadku, jeżeli miały miejsce zmiany w sytuacji kredytów przeterminowanych, lub w przypadku kredytów korporacyjnych, sytuacja finansowa kredytobiorcy uległa pogorszeniu, organ akceptujący udzielenie kredytu może dokonać powtórnej klasyfikacji kredytu, z zastrzeżeniem sytuacji, w których kredyty udzielone przez Komitet Kredytowy mogą zostać przeklasyfikowane wyłącznie przez Dyrektora Departamentu Ryzyka Kredytowego. Departament Ryzyka Kredytowego Getin Banku jest odpowiedzialny za monitorowanie przestrzegania przez Bank kryteriów klasyfikacji kredytów określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów.

Odzyskiwanie należności z tytułu kredytów

Odzyskiwaniem zaległych należności kredytowych zarządza centralnie zespół windykacyjny. Obecnie składa się on z 60 pracowników i podzielony jest na podzespoły według rodzaju produktu kredytowego. Każdy z zespołów skupia się odpowiednio na windykacji należności z tytułu kredytów samochodowych, hipotecznych, konsumpcyjnych i korporacyjnych oraz dawnych kredytów zagrożonych przejętych przez nas od Banku Przemysłowego. W zależności od statusu zaległych kredytów i, jeśli ma to zastosowanie, sytuacji finansowej kredytobiorcy lub stanu zabezpieczenia, zespół windykacyjny podejmuje, bądź proponuje podjęcie różnych działań, w tym, między innymi, podjęcie działań prawnych przeciwko kredytobiorcy lub zajęcie aktywów. Administrowanie zajęciem zabezpieczenia i przejęciem aktywów jest powierzane podmiotom zewnętrznym.

Restrukturyzacja kredytów zagrożonych

Aby skutecznie i na czas odzyskać należności z tytułu kredytów zagrożonych, w pewnych okolicznościach podejmujemy wraz z kredytobiorcą proces restrukturyzacji kredytu. Restrukturyzacja kredytów zagrożonych oznacza z reguły wynegocjowanie zmian do pierwotnych warunków kredytu, obejmujących w tym wydłużenie okresu spłaty, obniżenie oprocentowania bądź umorzenie narosłych odsetek, żądanie dodatkowego zabezpieczenia lub gwarancji lub uproszczenie procedury zajęcia zabezpieczenia.

Odpisywanie kredytów zagrożonych

Dokonujemy odpisu kredytu w sytuacji, kiedy jest pewne, że kredyt ten (pomimo wyczerpania przez nas wszelkich dostępnych środków odzyskiwania wierzytelności) jest nie do odzyskania z następujących powodów: (i) postępowanie egzekucyjne zostało umorzone (ii) sąd oddalił nasz wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego w stosunku do kredytobiorcy, bądź (iii) sąd podjął decyzję o likwidacji aktywów kredytobiorcy i w wyniku postępowania całość lub część kwoty naszego roszczenia z tytułu udzielonego kredytu nie została pokryta. Możemy dokonać odpisania należności, składających się głównie z należności z tytułu leasingu oraz z tytułu faktoringu, przez nas nabytych, które zostały zaklasyfikowane jako stracone przez okres dłuższy niż jeden rok i których niemożność odzyskania została w należyty sposób udowodniona.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Ryzyko płynności to rodzaj ryzyka polegający na niemożności upłynnienia pozycji w terminie po rozsądnej cenie w celu spłaty zobowiązań. Jesteśmy narażeni na ryzyko płynności głównie w procesie finansowania czynności kredytowych, inwestycyjnych i handlowych, a także w zarządzaniu pozycjami płynnymi. Naszym celem w zarządzaniu płynnością jest terminowa spłata wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań, aby zminimalizować bieżące, średnio- lub długoterminowe ryzyko płynności.

KAP w Getin Banku odpowiedzialny jest za ogólne zarządzanie ryzykiem płynności. Monitoruje on nasze ryzyko płynności w odstępach tygodniowych oraz przeprowadza comiesięczne testy. Departament Skarbu Getin Banku zajmuje się bieżącym zarządzaniem naszymi aktywami płynnymi. W ocenie i zarządzaniu ryzykiem płynności stosujemy zwykle analizę luk zapadalności. Monitorujemy także nasze współczynniki płynności oraz

inne określone współczynniki operacyjne w celu zapewnienia zgodności ze stosownymi przepisami prawa polskiego.

Nasza działalność finansowana jest głównie z depozytów klientów. Dlatego ściśle kontrolujemy poziom depozytów i stosowne wymagania dotyczące płynności. Aby utrzymać odpowiedni poziom płynności, jesteśmy w posiadaniu płynnych aktywów finansowych, które w razie potrzeby możemy spieniężyć na rynku. Ponadto w sytuacji pojawienia się wymogów płynności możemy wykorzystać dodatkowe środki płynne, takie jak kredyty lombardowe w ramach, których pożyczamy środki z Narodowego Banku Polskiego pod warunkiem ustanowienia zastawu na płynnych aktywach finansowych, oraz kredyty techniczne zaciągane w Narodowym Banku Polskim. W przypadku konieczności zapewnienia dalszej płynności możemy pożyczyć środki na rynku międzybankowym, na którym tradycyjnie jesteśmy kredytobiorcą netto. Na bieżąco monitorujemy nasze pożyczki międzybankowe oraz ustalamy limity łącznej wysokości takich pożyczek. Opracowaliśmy także procedury postępowania w sytuacjach, gdy wymagana jest natychmiastowa płynność, zwane Planem Awaryjnym, abyśmy mogli działać efektywnie w przypadku znacznego zwiększenia ryzyka płynności. W celu uzyskania dodatkowych informacji na temat naszej płynności, patrz „Komentarz Zarządu oraz Analiza Sytuacji Finansowej i Wyników Działalności — Płynność.”

W celu uzyskania dodatkowego źródła finansowania oraz ograniczenia niedopasowania zapadalności naszych aktywów i pasywów, emitujemy dłużne papiery wartościowe w celu pozyskania finansowania. Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., wartość wyemitowanego długu wyniosła 1 031,8 mln PLN. W ramach programu Euroobligacji zainicjowanego w kwietniu 2006 r., jesteśmy w stanie wyemitować dodatkowe instrumenty dłużne. W celu uzyskania dodatkowych informacji na temat wyemitowanego długu patrz “Opis Działalności — Istotne Umowy — Umowy o finansowanie”.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Ryzyko rynkowe to ryzyko niekorzystnego wpływu sytuacji rynkowej na wartość aktywów, pasywów bądź przychodów. Ryzyko to może wiązać się z ruchem obserwowalnych zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji i towarów oraz innych zmian rynkowych, które mogą mieć wpływ na instrumenty wrażliwe na ryzyko rynkowe. Ryzyko rynkowe dotyczy w naszym przypadku przede wszystkim pozycji bilansowych — aktywów i pasywów oraz pozabilansowych, takich jak udzielone zobowiązania warunkowe i gwarancyjne, zawarte w portfelu inwestycji własnych oraz portfelu bankowym. Nasz portfel inwestycji własnych zawiera głównie papiery wartościowe przeznaczone na cele inwestycyjne, handlowe, oraz lokaty na rynku pieniężnym. Nasz portfel bankowy zawiera także pozostałe aktywa i pasywa bilansowe. Podstawowe kroki podejmowane przez nas w zakresie zapobiegania i kontroli ryzyka obejmują analizę luk, analizę wrażliwości oraz analizę wartości narażonej na ryzyko („VaR”) dla naszego portfela bankowego i portfela inwestycji własnych. Naszym celem jest uzyskanie odpowiednich dochodów finansowych przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka rynkowego na dopuszczalnym poziomie.

W Getin Banku za ogólne zarządzanie ryzykiem rynkowym odpowiada KAP. Do jego obowiązków w tym zakresie należy m.in. tworzenie strategii i polityki zarządzania ryzykiem rynkowym oraz ustalanie limitów ekspozycji na ryzyko rynkowe w odniesieniu do naszych portfeli bankowych i inwestycyjnych oraz kontrola ich przestrzegania.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej oznacza podatność kondycji finansowej spółki na niekorzystne wahania stóp procentowych. Podstawowe źródła ryzyka stóp procentowych w naszym wypadku obejmują niedopasowanie zapadalności bądź okresy przeszacowania w portfelu bankowym, powstałe głównie ze struktury przeszacowania kredytów udzielonych naszym klientom, jak również depozytów klientów, oraz niedopasowanie oprocentowania kredytów hipotecznych denominowanych w frankach szwajcarskich oraz denominowanych w złotych. Ponadto, ryzyko stopy procentowej wynika również z naszego portfela inwestycji własnych. Niedopasowanie zapadalności może spowodować wrażliwość na zmiany poziomu stóp procentowych naszych wyników odsetkowych netto lub wartości rynkowej naszych aktywów.

KAP Getin Banku ponosi odpowiedzialność za ogólne zarządzanie ryzykiem stopy procentowej. Stosujemy głównie analizę luk zapadalności, dostarczając statyczne ujęcie charakterystyki przeszacowania aktywów i pasywów, dla zmierzenia podatności na wahania stóp procentowych. Dokonujemy także analizy wrażliwości stóp procentowych, analizy VaR oraz testów portfela inwestycji własnych i portfela bankowego, aby ocenić wpływ potencjalnych zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy oraz wartość aktywów. Ustalamy limity na ogólne działania bankowe w celu utrzymania ryzyka stopy procentowej na poziomie tolerancji. Zarządzamy także

ekspozycją na ryzyko stopy procentowej poprzez dostosowywanie różnych składników naszych aktywów i pasywów.

Zarządzanie ryzykiem kursowym

Ryzyko kursowe wynika przede wszystkim z niedopasowania w denominacjach walutowych naszych aktywów i pasywów oraz niedopasowania naszych pozycji walutowych wynikających z transakcji walutowych przeprowadzanych w naszym imieniu oraz w imieniu naszych klientów. Jesteśmy narażeni na ryzyko kursowe, ponieważ posiadamy kredyty, depozyty, papiery wartości i finansowe instrumenty pochodne denominowane w złotych.

KAP Getin Banku jest odpowiedzialny za ogólne zarządzanie ryzykiem kursowym. Ustala on limity ryzyka walutowego dla naszych portfeli bankowych i inwestycyjnych oraz nadzoruje ich wdrażanie. Departament Skarbu Getin Banku odpowiada za bieżące zarządzanie ryzykiem kursowym. Codziennie monitorujemy podatność naszych ekspozycji na to ryzyko. Informacje na temat ryzyka kursowego oraz wymogi co do pokrycia tego ryzyka są przekazywane Zarządowi Getin Banku oraz kierownictwu wyższego szczebla.

Ponieważ znaczna część naszych kredytów, a zwłaszcza kredyty hipoteczne, jest indeksowane do walut obcych, zwłaszcza do franków szwajcarskich, a lokaty naszych klientów denominowane są głównie w złotych, jesteśmy w znacznym stopniu narażeni na ryzyko kursowe. Patrz „Czynniki ryzyka — Ryzyko związane z prowadzoną działalnością — Ryzyko związane z posiadaniem portfela kredytów denominowanych w obcych walutach” oraz „Czynniki ryzyka — Ryzyka związane z prowadzoną działalnością — Ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyka rynkowe, które mogą pozostawać poza naszą kontrolą” W celu zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym stosujemy przede wszystkim instrumenty pochodne, w tym swapy walutowe. Chcielibyśmy także ograniczyć niedopasowanie walutowe poprzez kredyty zaciągane na rynku międzybankowym.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne stanowi ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub nieskutecznych procedur i systemów kontroli wewnętrznej będących błędem człowieka lub efektem działania czynników zewnętrznych. W naszej działalności jesteśmy narażeni na wiele rodzajów ryzyka operacyjnego.

Staramy się zarządzać naszym ryzykiem operacyjnym w oparciu o rekomendacje zawarte w określonych przepisach bankowych oraz regulaminach wewnętrznych, w tym, między innymi, w Bazylei II oraz Rekomendacji M, które zostały przyjęte przez polską Komisję Nadzoru Bankowego we wrześniu 2004 r. Naszym celem jest zminimalizowanie strat w generowanych przychodach, które powodowane są nieodpowiednimi procesami wewnętrznymi, ludzkimi błędami, defektami systemów informatycznych lub zdarzeniami zewnętrznymi. Aby wydajnie wykorzystywać nasz kapitał, stosujemy obciążenie kapitału wobec ryzyka operacyjnego. Staramy się również nieustannie rozwijać nasze umiejętności wykrywania, oceniania, zapobiegania oraz monitorowania ryzyka operacyjnego.

W celu wykrycia ryzyka operacyjnego, regularnie badamy te obszary i działania, które mogą narażać nas na straty, a także definiujemy nasze wewnętrzne i zewnętrzne czynniki ryzyka operacyjnego oraz ich potencjalny wpływ na nas. Wymagane jest podejmowanie działań biznesowych i operacyjnych, aby zidentyfikować ryzyka operacyjne odnoszące się do odpowiednich obszarów oraz przekazywanie takich informacji do Departamentu Bezpieczeństwa i Ryzyka Operacyjnego.

Aby ocenić nasze ryzyko operacyjne, stworzyliśmy matrycę, która składa się ze wskaźników zidentyfikowanego ryzyka operacyjnego oraz funkcji biznesowych i operacyjnych lub obszarów, w których takie ryzyko może wystąpić. Matryca ta wykorzystywana jest przez nas jako narzędzie, do oceny rozmiaru oraz powagi poziomu naszego ryzyka operacyjnego oraz podjęcia decyzji dotyczących kolejności działań, które mają zostać podjęte w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka. Departament Bezpieczeństwa i Ryzyka Operacyjnego jest odpowiedzialny za ocenę naszego ryzyka operacyjnego.

W celu zapobiegania i zmniejszenia ryzyka operacyjnego, tworzymy i wdrażamy plany operacyjne, w oparciu o naszą ocenę ryzyka operacyjnego, szukając rozwiązania problemów w zidentyfikowanych obszarach.

Aby monitorować ryzyko operacyjne, zbieramy i analizujemy dane na temat zdarzeń i strat operacyjnych oraz nieustannie oceniamy nasz profil ryzyka operacyjnego. Badamy ilościowe i jakościowe zmiany odnoszące się do naszej ekspozycji ryzyka operacyjnego i monitorujemy poziom takiej ekspozycji.

Departament Bezpieczeństwa i Ryzyka Operacyjnego przekazuje co miesiąc dane dotyczące ryzyka operacyjnego do Komitetu ds. Ryzyka Operacyjnego oraz Zarządu Getin Banku, a także przedstawia raporty analityczne co sześć miesięcy. W oparciu o naszą ostatnią ocenę, uważamy, że obecnie jesteśmy narażeni na stosunkowo wyższy poziom ryzyka operacyjnego powstającego na skutek oszustw ze strony klientów oraz defektów systemu informatycznego, w stosunku do innych ryzyk powstających w tych obszarach. Oszustwa klientów obejmują, między innymi, wykorzystanie przez klientów bezprawnych metod, aby otrzymać kredyt lub pobrać środki. Ryzyko związane z systemami informatycznymi odnosi się głównie do procesu integracji systemowej w wyniku ekspansji naszej sieci oraz realizowanych przez nas przejęć. Podjęliśmy działania mające na celu rozwiązywanie kwestii ryzyka operacyjnego w tych obszarach, w tym, poprzez wzmocnienie naszego procesu gromadzenia danych, w celu uzyskania szerszych informacji dla celów kredytów konsumenckich, wdrażając bardziej restrykcyjne procedury w procesie przyznawania kredytów, oraz wzmagając nasze wysiłki w obszarze przenoszenia systemów informatycznych, oraz ograniczenia dostawców usług informatycznych do tych, którzy mają określoną historię w zakresie świadczonych usług. Przyjęliśmy także kodeks postępowania dla naszych pracowników i prowadzimy program wewnętrznych szkoleń, aby zmniejszyć nasze ryzyko operacyjne powstające na skutek wewnętrznych czynników.

Audyt wewnętrzny

Wewnętrzne audyty Getin Banku przeprowadzane są przez Departament Audytu Wewnętrznego w głównej siedzibie banku. Departament ten jest zarządzany niezależnie od departamentów biznesowych, w których przeprowadza się audyty, aby zapewnić niezależność oraz spójność procesu przeprowadzania audytu. Wewnętrzni audytorzy przede wszystkim przeprowadzają audyty wewnętrzne w ich wyspecjalizowanych obszarach, w tym między innymi, sprawozdawczości finansowej, zarządzaniu ryzykiem kredytowym, zarządzaniu ryzykiem płynności i rynku, a także zarządzaniu ryzykiem operacyjnym oraz informatycznym.

Departament ten przeprowadza roczne badania na skalę całego banku dotyczące różnego rodzaju linii działalności bankowej i funkcji, jak również spójności bankowego systemu informatycznego. Ponadto, departament ten przeprowadza, okresowo, wewnętrzne audyty dotyczące konkretnych kwestii działalności i funkcji operacyjnych banku. Departament ten przedstawia ogólne raporty Zarządowi banku co sześć miesięcy, oraz raporty dotyczące konkretnych zagadnień w zależności od bieżących potrzeb.

Po zakończeniu audytu wewnętrznego, departament ten wydaje rekomendacje departamentom oraz funkcjom, które podlegały badaniu, zaś te departamenty oraz funkcje mają obowiązek powiadamiania Departamentu Audytu Wewnętrznego w ciągu miesiąca, iż podjęły lub zaproponowały podjęcie działań celem naprawy wszelkich braków zidentyfikowanych w procesie audytu wewnętrznego. Departament Audytu Wewnętrznego przeprowadza w ciągu kwartału powtórne audyty dotyczące podjętych działań naprawczych. Dokonując przeglądu działań naszych poszczególnych departamentów biznesowych i funkcji operacyjnych, bierzemy pod uwagę wyniki wewnętrznego audytu oraz wdrożenie działań naprawczych, jeśli takowe zostały podjęte.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje przedstawione w poniższym rozdziale pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł, które nie były przygotowane ani niezależnie weryfikowane przez nas lub przez Menedżerów lub podmioty z nimi powiązane bądź im doradzające w związku z Ofertą Globalną.

Sektor bankowy w Polsce

Historia rozwoju sektora bankowego

W czasie ponad czterdziestoletniego okresu trwania ustroju komunistycznego w Polsce znaczenie banków w centralnie planowanej gospodarce było marginalne, zaś udzielenie kredytów we wszystkich dziedzinach gospodarki kontrolowane było przez państwo. System bankowy był pozbawiony jakiejkolwiek konkurencji, a zakres działalności kredytowej pojedynczych banków sterowany był decyzjami administracyjnymi. Do roku 1988 system bankowy tworzyły: Narodowy Bank Polski, cztery wyspecjalizowane banki państwowe oraz jedna mniejsza spółka akcyjna kontrolowana przez państwo — Bank Rozwoju Eksportu S.A. Wśród czterech wyspecjalizowanych banków znajdowały się Bank Handlowy obsługujący handel zagraniczny, Pekao, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w depozytach walutowych, PKO Bank Polski, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w obsłudze kredytów mieszkaniowych oraz BGŻ, bank specjalizujący się w obsłudze sektora rolniczego, żywieniowego i obszarów wiejskich. Narodowy Bank Polski skupiał w sobie zarówno rolę zwykłego banku komercyjnego jak również funkcje banku centralnego.

Na przestrzeni lat 1989 — 1991 poprzez oddzielenie banku centralnego od reszty sektora bankowego wykształcił się dwustopniowy system bankowy. W tym czasie stworzono dziewięć regionalnych banków komercyjnych poprzez wydzielenie bankowości komercyjnej i detalicznej Narodowego Banku Polskiego. Każdemu z nowopowstałych banków przydzielono według regionu część sieci oddziałów Narodowego Banku Polskiego wraz z odpowiadającym im portfelem kredytowym. Każdy z tych regionalnych banków został przekształcony w spółkę akcyjną w październiku 1991 r. a następnie sprywatyzowany w okresie od 1993 r. do końca 2001 r.

W latach 1991 — 1992, polskie prawo bankowe zezwalało na równoczesną działalność nowym bankom prywatnym, co zaowocowało szybkim wzrostem ilości nowych licencji bankowych. Z uwagi na rosnący problem złych kredytów w wielu bankach, będący częściowo wynikiem ogólnej recesji gospodarczej w latach 1991 i 1992, rząd polski przyjął w 1993 r. Ustawę o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków. Ustawa ta pozwalała bankom na restrukturyzację złych kredytów (poprzez bankowe postępowanie ugodowe) wykorzystując możliwości umarzania lub zmiany harmonogramu spłaty zadłużenia lub też poprzez konwersję długu na udziały/akcje. Dodatkowo, w 1993 r. Ministerstwo Finansów dokonało restrukturyzacji kapitałowej siedmiu komercyjnych banków państwowych, które podjęły działania zmierzające do restrukturyzacji złych kredytów, przekształcając ich portfele o wartości około 1 miliarda PLN w 15-letnie obligacje restrukturyzacyjne. W latach 1993 i 1994, Ministerstwo Finansów kontynuowało proces restrukturyzacji kapitałowej w kolejnych trzech bankach: PKO Bank Polski, BGŻ i Pekao, zasilając ich fundusze własne 15-letnimi obligacjami restrukturyzacyjnymi na łączną kwotę 2,9 miliarda PLN.

Od 1995 r., w strukturze właścicielskiej polskiego sektora bankowego nastąpiły głębokie zmiany. W poniższej tabeli przedstawiono udział poszczególnych kategorii inwestorów w kapitale zakładowym polskiego sektora bankowego na dzień 31 grudnia 1995 r., 2000 r. oraz 2005 r.

	1995	2000	2005
		(%)	
Skarb Państwa	34,2	11,5	12,1
Narodowy Bank Polski	8,4	b.d.	b.d.
Inne instytucje rządowe	8,5	2,6	1,4
Inni inwestorzy krajowi ⁽¹⁾	8,1	16,5	8,1
Inwestorzy zagraniczni	18,1	53,8	61,4
Drobni akcjonariusze ⁽²⁾	16,8	10,5	12,7
Członkowie banków spółdzielczych	5,9	5,0	4,3
Ogółem	100,0	100,0	100,0

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) Nie obejmuje krajowych drobnych akcjonariuszy posiadających poniżej 5% głosów w akcjonariacie banków notowanych na giełdzie.

(2) Inwestorzy posiadający poniżej 5% głosów w akcjonariacie banków notowanych na giełdzie.

Poniższa tabela przedstawia udział pięciu największych banków, pod względem całkowitej wartości aktywów, depozytów i kredytów polskiego sektora bankowego w latach 2003-2005.

	Stan na 31 grudnia		
	2003	2004	2005
		(%)	
Aktywa	52,3	50,2	48,6
Depozyty	59,0	56,8	55,8
Kredyty	46,5	45,4	45,0

Źródło: Narodowy Bank Polski

W porównaniu do większości państw UE, powyższe wskaźniki koncentracji sektora bankowego są stosunkowo niskie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. aktywa pięciu największych, pod względem aktywów, banków w Polsce stanowiły 50,2% całkowitej wartości aktywów polskiego sektora bankowego, podczas gdy analogiczny wskaźnik wyliczony jako nieważona średnia dla 25 krajów członkowskich UE wyniósł 59,0%. Polska zajmowała 17 miejsce wśród 25 krajów UE, pod względem udziału 5 największych banków pod względem wartości aktywów w aktywach sektora bankowego.

Sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce.

Aktywa polskich banków wzrosły z 489 mld PLN na koniec 2003 r. do 587 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 9,6% rocznie). Udział aktywów banków w relacji do PKB Polski wzrósł z 58,1% w 2003 r. do 58,3% w 2004 r. i 60,7% w 2005 r., podczas gdy analogiczny uśredniony wskaźnik dla 25 krajów UE wyniósł na koniec 2004 r. 280,0%.

Według danych Narodowego Banku Polskiego, depozyty powierzone bankom przez podmioty sektora niefinansowego wzrosły z 285 mld PLN na koniec 2003 r. do 325 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 6,8% rocznie) i dalej do 338 mld PLN na koniec czerwca 2006 r. W okresie od 31 grudnia 2003 r. do 31 grudnia 2005 r. depozyty od przedsiębiorstw zwiększyły się o średnioroczną zanualizowaną stopę wzrostu w wysokości 20,6%, podczas gdy depozyty od gospodarstw domowych rosły o średnioroczną zanualizowaną stopę wzrostu w wysokości 1,9%. Na koniec 2004 roku, relacja całkowitej sumy depozytów od sektora niefinansowego (bez naliczonych odsetek) do PKB Polski kształtowała się na poziomie 32,4%, co jest stosunkowo niskim wskaźnikiem w porównaniu ze średnią dla 25 krajów UE wynoszącą 96,3%.

Poniższa tabela przedstawia dynamikę wzrostu depozytów (bez uwzględnienia odsetek) od sektora niefinansowego w Polsce w okresie od 31 grudnia 2003 r. do 30 czerwca 2006 r.

	Stan na 31 grudnia			Stan na 30 czerwca 2006	2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005		
	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)				
Gospodarstwa domowe	209,0	206,1	217,2	225,2	1,9%
Przedsiębiorstwa	67,1	83,7	97,7	102,7	20,6
Pozostałe podmioty	8,7	9,1	9,9	10,6	7,1
Ogółem	284,9	298,9	324,9	338,5	6,8%

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) CAGR — Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Według danych Narodowego Banku Polskiego, kredyty udzielone podmiotom sektora niefinansowego wzrosły z 219 mld PLN na koniec 2003 r. do 256 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 8,0% rocznie) oraz do 284 mld PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. Saldo kredytów udzielonych gospodarstwom domowym znacząco zwiększyło się (17,7% rocznie), podczas gdy segment kredytów dla przedsiębiorstw odnotował nieznaczny spadek (średnioroczna zanualizowana stopa zmiany 0,6% rocznie). Na koniec 2004 r. relacja kredytów i pożyczek dla sektora niefinansowego w stosunku do PKB Polski kształtowała się na poziomie 24,5%, podczas gdy analogiczny uśredniony wskaźnik dla 25 krajów UE wyniósł w 2004 r. 118,3%.

Poniższa tabela przedstawia dynamikę wzrostu kredytów udzielonych podmiotom sektora niefinansowego w Polsce w okresie od 31 grudnia 2003 r. do 30 czerwca 2006 r.

	Stan na 31 grudnia			Stan na 30 czerwca 2006	2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005		
	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)				
Gospodarstwa domowe	98,1	109,7	136,0	156,6	17,7%
Przedsiębiorstwa	120,4	116,0	119,0	126,2	(0,6)
Pozostałe podmioty	0,7	0,7	0,8	0,8	6,2
Ogółem	219,3	226,3	255,9	283,6	8,0%

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) CAGR — Średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu

W 2005 r. wyniki finansowe sektora bankowego poprawiły się, głównie za sprawą wzrostu bazy aktywów oraz wolumenu transakcji, jak również dzięki lepszej kondycji finansowej sektora przedsiębiorstw. Wyniki finansowe osiągnięte przez banki w Polsce w 2005 r. nie są w pełni porównywalne z wynikami raportowanymi w latach poprzednich ze względu na zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości. Poniższa tabela przedstawia informację na temat sytuacji finansowej banków w latach 2003-2005.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana rok-do-roku		2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005	2004 v. 2003	2005 v. 2004	
	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)					
Wynik finansowy brutto	4,5	7,9	11,1	75,8%	39,9%	56,8%
Wynik finansowy netto	2,3	7,1	9,2	204,5%	28,9%	98,1%

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) CAGR — Średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu

Według danych Narodowego Banku Polskiego, zwrot na kapitałach własnych (ROE) sektora bankowego w Polsce wzrosła z 5,4% na koniec 2003 r. do 20,8% na koniec 2005 r.

Bankowość detaliczna w Polsce

Na polskim rynku bankowym od kilku lat można zauważyć pewne charakterystyczne trendy, które wpływają na kształt sektora bankowości detalicznej:

- *Rosnące zadłużenie gospodarstw domowych.* Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym przez sektor bankowy wzrosła z 98 mld PLN na koniec 2003 r. do 136 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu 17,7% rocznie) oraz do 157 mld na 30 czerwca 2006 r. W okresie od 31 grudnia 2003 do 31 grudnia 2005 saldo kredytów i pożyczek denominowanych w złotych wzrosło z 69 do 97 mld PLN (średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu 18,4% rocznie), a w walutach obcych — z 29 do 39 mld PLN (średnioroczna zannualizowana stopa wzrostu 16,1% rocznie). Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. saldo kredytów i pożyczek denominowanych w złotych wyniosło 106 mld PLN, a denominowanych w walutach obcych 51 mld PLN.
- *Stopniowa zmiana struktury zadłużenia gospodarstw domowych.* Analiza struktury kredytów udzielonych przez banki gospodarstwom domowym prowadzi do wniosku, że w ostatnich latach systematycznie rósł udział kredytów hipotecznych powyżej udziału kredytów konsumpcyjnych. Na koniec 2003 r. udział kredytów mieszkaniowych w zadłużeniu gospodarstw domowych ogółem wynosił 30,1%, na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł 32,7%, na dzień 31 grudnia 2005 wyniósł 37,1% a na dzień 30 czerwca 2006 r. już 40,6%. Kredyty mieszkaniowe coraz wyraźniej dominują wśród kredytów walutowych dla gospodarstw domowych. Kredyty konsumpcyjne, obejmujące kredyty i pożyczki gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym oraz związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki, stanowiły 50,4% pożyczek i kredytów udzielonych gospodarstwom domowym na dzień 31 grudnia 2003 r., 48,9% na dzień 31 grudnia 2004, 46,9% na dzień 31 grudnia 2005 oraz 44,4% na dzień 30 czerwca 2006.

Poniższa tabela przedstawia wartość kredytów i pożyczek udzielonych gospodarstwom domowym przez sektor bankowy w Polsce w latach 2003 — 2005 oraz na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Stan na 31 grudnia			Stan na 30 czerwca 2006	2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005		
	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)				
Kredyty złotowe	69,0	83,2	96,8	105,6	18,4%
w tym mieszkaniowe	10,9	15,6	18,4	21,0	29,8
udział%	15,8%	18,7%	19,0%	19,9%	
Kredyty walutowe	29,1	26,5	39,2	50,9	16,1
w tym mieszkaniowe	18,6	20,2	32,0	42,6	31,0
udział%	64,0%	76,5%	81,6%	83,7%	
Kredyty złotowe i walutowe	98,1	109,7	136,0	156,6	17,7
w tym mieszkaniowe	29,6	35,8	50,4	63,6	30,6%
udział%	30,1%	32,7%	37,1%	40,6%	

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) CAGR — Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

- *Zwiększająca się rola firm pośrednictwa finansowego.* Firmy pośrednictwa finansowego i kredytowego, współpracując z bankami, pełnią rolę dodatkowego ogniwa pomiędzy kredytobiorcą a kredytodawcą. Podmioty te stanowią także uzupełnienie sieci oddziałów i placówek banku oraz zajmują się monitoringiem i windykacją należności przeterminowanych.
- *Rosnące zainteresowanie usługami bankowymi oraz nowoczesnymi kanałami ich dystrybucji, w szczególności bankowością elektroniczną.* Według Instytutu Badania Opinii i Rynku PENTOR, odsetek klientów banków korzystających z bankowości elektronicznej wzrasta znacząco (8% na dzień 30 czerwca 2006 r. w porównaniu do 4% na dzień 30 czerwca 2005 r.)

Rynek kredytów hipotecznych

Całkowite saldo kredytów hipotecznych udzielonych przez sektor bankowy w Polsce wzrosło z 25 mld PLN na koniec 2003 r. do 44 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 32,4% rocznie) i do 56 mld PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. W okresie od 31 grudnia 2003 r. do końca 2005 r., saldo kredytów hipotecznych zwiększyło się z 10,4 mld PLN do 21,2 mld PLN (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 43,1% rocznie), a denominowanych w walutach obcych — z 14,6 mld PLN do 22,5 mld PLN (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 24,3% rocznie). Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość kredytów hipotecznych denominowanych w złotych wyniosła 23 mld PLN, a denominowanych w walutach obcych 33 mld PLN.

Poniższa tabela przedstawia wartość kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych udzielonych przez sektor bankowy w Polsce w latach 2003 — 2005 oraz na 30 czerwca 2006 r.

	Stan na 31 grudnia			Stan na 30 czerwca 2006	2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005		
	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)				
Kredyty złotowe	10,4	19,3	21,2	23,2	43,1%
Kredyty walutowe	14,6	15,6	22,5	32,9	24,3
Ogółem	25,0	34,9	43,8	56,1	32,4%

Źródło: Narodowy Bank Polski

(1) CAGR — Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Rynek kredytów samochodowych

Koniunktura na rynku kredytów samochodowych jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku motoryzacyjnym, który uległ całkowitemu przeobrażeniu z chwilą przystąpienia Polski do Unii Europejskiej oraz w wyniku zmniejszenia obciążeń celnych na import używanych samochodów. Czynniki te doprowadziły do dramatycznego wzrostu liczby samochodów importowanych w 2004 r. W ciągu 2005 r. liczba samochodów sprowadzonych do Polski rosła dalej kosztem niższej liczby sprzedanych nowych samochodów.

Zjawiska te miały ogromny wpływ na sytuację na rynku motoryzacyjnym w Polsce, ponieważ masowy import spowodował spadek cen samochodów używanych i znacznie utrudnił sprzedaż samochodów nowych. W rezultacie akcja kredytowa podmiotów finansujących zakup samochodów osobowych zanotowała niewielki

wzrost w 2004 r., a następnie nieznaczny spadek w 2005 r. Spadek wolumenu kredytów udzielanych na zakup nowych samochodów, był częściowo neutralizowany przez kredyty udzielane na pojazdy używane.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat sprzedaży nowych samochodów osobowych w Polsce w porównaniu z importem do Polski używanych samochodów osobowych.

	Za rok zakończony 31 grudnia					Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca		
	2003	Zmiana	2004	Zmiana	2005	2005	2006	Zmiana
(w tysiącach sztuk, z wyjątkiem danych wyrażonych %)								
Import używanych samochodów osobowych(1)	33	>100%	828	5,1%	871	437	354	- 19,0%
Sprzedaż nowych samochodów osobowych	354	- 10,1%	318	- 26,0%	236	129	120	- 7,4%

Źródło: Instytut Badania Rynku Motoryzacyjnego SAMAR.

(1) W oparciu o dane dotyczące rejestracji samochodów w urzędach celnych

Rynek kredytów konsumpcyjnych

Saldo kredytów na cele konsumpcyjne, obejmujących kredyty w rachunku bieżącym, kredyty gotówkowe, kredyty związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki, udzielonych przez sektor bankowy w Polsce gospodarstwom domowym, wzrosło z 49 mld PLN na koniec roku 2003 do 64 mld PLN na koniec 2005 roku (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 13,6% rocznie) i dalej do 69 mld PLN na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Suma kredytów w rachunku bieżącym zwiększyła się z 13,4 mld PLN na koniec 2003 r. do 14,5 mld PLN na koniec 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 4,2% rocznie) i dalej do 14,9 mld PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. Wartość zadłużenia z tytułu kart kredytowych wzrosła z 2,1 mld PLN na dzień 31 grudnia 2003 r. do 4,3 mld PLN na dzień 31 grudnia 2005 r. (średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu 43,2% rocznie) i do 4,9 mld PLN na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Stan na 31 grudnia			Stan na 30 czerwca 2006	2003-2005 CAGR ⁽¹⁾
	2003	2004	2005		
Kredyty konsumpcyjne dla gospodarstw domowych	(w mld PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych w %)				
Kredyty / Pożyczki	34,0	36,8	45,0	49,7	15,1%
Kredyty w rachunku bieżącym	13,4	14,0	14,5	14,9	4,2
Karty kredytowe	2,1	2,9	4,3	4,9	43,2
Ogółem	49,5	53,7	63,8	69,5	13,6%

Źródło W oparciu o dane Narodowego Banku Polskiego. Kredyty konsumpcyjne definiowane jako kredyty w rachunku bieżącym, kredyty gotówkowe, kredyty związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki udzielane gospodarstwom domowym.

(1) CAGR — Średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową średnioroczna zanualizowana stopa wzrostu wartości kredytów konsumpcyjnych w latach 2006-2010 powinna wynosić ok. 7,0-8,0% rocznie. Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową oczekiwane jest, że wkrótce priorytetem biznesowym dla firm specjalizujących się w usługach „consumer finance” staną się karty kredytowe dla klientów indywidualnych, a wartość zadłużenia z ich tytułu może wzrosnąć do 12,2 — 12,8 mld PLN do końca 2010 r.

Pośrednicy finansowi

Pośrednicy kredytowi podpisują umowy kredytowe w imieniu banków (kredyty i pożyczki udzielane za ich pośrednictwem stanowią zaangażowanie kredytowe banków, a zatem są wykazywane w bilansach banków). Pośrednicy oferują zwykle kredyty ratalne i gotówkowe, samochodowe, hipoteczne oraz kredyty i pożyczki innego rodzaju. Duże firmy pośrednictwa oferują również karty kredytowe. Według Narodowego Banku Polskiego w Polsce działa kilka tysięcy firm pośrednictwa kredytowego. W większości są to małe przedsiębiorstwa współpracujące na rynku lokalnym z jednym lub kilkoma bankami. Wiodącą rolę odgrywa jednak kilka dużych firm o zasięgu ogólnokrajowym, które w większości są kontrolowane przez banki. W ostatnich latach, na rynku pośrednictwa kredytowego występowały liczne przejęcia pośredników — przy czym podmiotami przejmującymi były zarówno banki, jak i inne firmy pośrednictwa finansowego. Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, na dzień 31 grudnia 2005 r., saldo kredytów, w udzieleniu których uczestniczyli członkowie pośrednicy kredytowi w Polsce, osiągnęło łączny poziom 8,6 mld PLN. Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową prognozuje, że do dnia 31 grudnia 2010 r. wartość ta wzrośnie do 16,5 mld PLN.

Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, głównymi atutami wyspecjalizowanych firm pośrednictwa finansowego są:

- ogólnokrajowy zasięg działania, szczególnie pokrywający małe miasta, w których utrzymanie oddziałów bankowych mogłoby być nieopłacalne;
- większość pośredników kredytowych posiada dogłębną wiedzę na temat potrzeb i preferencji klientów na rynkach, lokalnych co pozwala im na odpowiednie dopasowanie ich oferty produktowej do potrzeb tych klientów;
- zazwyczaj są oni w stanie zbudować osobistą relację z klientem;
- na ogół, oprócz kredytów, pośrednicy kredytowi oferują też inne produkty np. produkty ubezpieczeniowe.

Działalność pośredników kredytowych uległa nieznacznemu spowolnieniu na skutek wejścia w życie, w lutym 2006 r., prawa ustanawiającego maksymalny limit kosztów obciążających klientów korzystających z kredytów konsumpcyjnych, i późniejszej implementacji dodatkowych restrykcji, związanych z kredytami denominowanymi w walucie obcej.

Rynek ubezpieczeń w Polsce

W wyniku przejęcia przez nas TU Europa będziemy prowadzić działalność na rynku ubezpieczeń. TU Europa koncentruje się na oferowaniu produktów ubezpieczeniowych skierowanych do sektora bankowego, a zatem niniejszy opis rynku ubezpieczeń ogranicza się do tego właśnie segmentu rynku.

Poniższa tabela przedstawia wielkości przypisu składki brutto w polskim sektorze ubezpieczeniowym w zakresie produktów ubezpieczeń na życie i majątkowych w latach 2002-2005 oraz na 30 czerwca 2006.

	Za rok zakończony 31 grudnia				Za 6 m-cy zakończonych
	2002	2003	2004	2005	30 czerwca, 2006
			(w mld PLN)		
Na życie	9,9	11,2	12,7	15,3	10,5
Majątkowe	13,2	13,6	14,9	15,7	8,5

Źródło: KNUiFE.

Wzrost przypisu składki brutto w segmencie ubezpieczeń na życie generowany jest głównie przez produkty ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, co wynika z faktu, że produkty te należą do kategorii produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych, są zwolnione z podatku od zysków kapitałowych.

Poniższe tabele przedstawiają udziały rynkowe największych ubezpieczycieli na polskim rynku ubezpieczeń na życie i majątkowych. Na polskim rynku ubezpieczycieli majątkowych dominującą pozycję mają podmioty oferujące tradycyjne produkty ubezpieczeniowe dla klientów detalicznych i przedsiębiorstw, w stosunku do ubezpieczycieli takich jak TU EUROPA, tj. specjalizujących się w produktach niszowych.

Polski rynek ubezpieczeń na życie

	31 grudnia				30 czerwca 2006	
	2004		2005		Składka przypisana brutto	Udział w rynku
	Składka przypisana brutto	Udział w rynku	Składka przypisana brutto	Udział w rynku		
Ubezpieczyciele majątkowi	(w milionach PLN, z wyjątkiem %)					
PZU S.A.	7.485	50,3%	7.654	48,9%	4.082	48,2%
TUiR WARTA S.A.	1.733	11,6	1.792	11,5	911	10,7
STU Ergo Hestia S.A.	957	6,4	1.046	6,7	594	7,0
TU Allianz Polska S.A.	873	5,9	980	6,3	562	6,6
HDI SAMOPOMOC TU S.A.	537	3,6	567	3,6	276	3,3
TUiR CIGNA STU S.A.	273	1,8	378	2,4	224	2,6
TU Compensa S.A.	330	2,2	331	2,1	199	2,3
UNIQA TU S.A.	347	2,3	357	2,3	180	2,1
PTU S.A.	270	1,8	321	2,1	173	2,0
TU Filar S.A.	210	1,4	212	1,4	124	1,5
HDI Asekuracja TU S.A.	341	2,3	271	1,7	120	1,4
Generali TU S.A.	297	2,0	282	1,8	118	1,4
PTR S.A.	270	1,8	217	1,4	103	1,2
MTU Moje Towarzystwo						
Ubezpieczeń S.A.	31	0,2	146	0,9	96	1,1
AIG Polska TU S.A.	132	0,9	124	0,8	91	1,1
Link4 TU S.A.	75	0,5	126	0,8	84	1,0
Gerling Polska TU S.A.	94	0,6	90	0,6	67	0,8
TU EUROPA S.A.	60	0,4	103	0,7	64	0,8
TU Euler Hermes S.A.	52	0,3	109	0,7	64	0,7
BENEFIA TU Majątkowych S.A. ...	116	0,8	100	0,6	58	0,7
Rynek ogółem	14.895	100,0%	15.650	100,0%	8.474	100,0%

Źródło: KNUiFE.

Polski rynek ubezpieczeń majątkowych

	31 grudnia				30 czerwca 2006	
	2004		2005			
	Składka przypisana brutto	Udział w rynku	Składka przypisana brutto	Udział w rynku	Składka przypisana brutto	Udział w rynku
Ubezpieczyciele na życie	(w milionach PLN, z wyjątkiem danych wyrażonych %)					
PZU Życie S.A.	5.480	43,0%	6.096	39,7%	3.916	37,4%
Commercial Union Polska —						
TUnŻ S.A.	1.759	13,8	1.897	12,4	1.217	11,6
TU Allianz Życie Polska S.A.	341	2,7	440	2,9	893	8,5
AEGON TU na Życie S.A.	641	5,0	1.016	6,6	845	8,1
PAPTUnŻiR Amplico-Life S.A. ...	1.037	8,1	1.224	8,0	771	7,4
TUnŻ ING Nationale-						
Nederlanden Polska S.A.	908	7,1	1.005	6,6	621	5,9
Skandia Życie S.A.	142	1,1	187	1,2	275	2,6
TUnŻ WARTA S.A.	303	2,4	398	2,6	252	2,4
Nordea Polska TUnŻ S.A.	266	2,1	366	2,4	247	2,4
Generali Życie TU S.A.	175	1,4	436	2,8	239	2,3
TUnŻ Cardif Polska S.A.	275	2,2	325	2,1	175	1,7
TUnŻ EUROPA S.A.	221	1,7	361	2,4	167	1,6
Gerling Polska TUnŻ S.A.	168	1,3	232	1,5	128	1,2
Winterthur Życie TU S.A.	276	2,2	290	1,9	119	1,1
STUnŻ Ergo Hestia S.A.	127	1,0	137	0,9	88	0,8
TUnŻ Compensa S.A.	87	0,7	109	0,7	87	0,8
UNIQA TUnŻ S.A.	46	0,4	146	1,0	87	0,8
Pramerica Życie TUiR S.A.	163	1,3	171	1,1	72	0,7
MetLife TUnŻ S.A.	85	0,7	204	1,3	59	0,6
Royal Polska TUnŻ S.A.	51	0,4	58	0,4	54	0,5
Rynek ogółem	12.735	100,0%	15.336	100,0%	10.458	100,0%

Źródło: KNUiFE.

OTOCZENIE PRAWNE ORAZ NADZÓR

Ogólny zarys

Z uwagi na fakt, że w skład Grupy wchodzi dwa banki w pełni podlegające nadzorowi bankowemu, tj. Getin Bank i Noble Bank, Grupa podlega obowiązującym regulacjom bankowym oraz nadzorowi bankowemu. W związku z tym, banki wchodzące w skład Grupy podlegają obowiązkom sprawozdawczym oraz innym wymogom, m.in. w zakresie adekwatności kapitałowej, rezerw na wypadek nieściągalności kredytu, koncentracji aktywów, płynności, ubezpieczenia depozytów, zarządzania ryzykiem, audytu i kontroli wewnętrznej. Ponieważ w skład Grup regulowanych wchodzi również podmioty zależne będące bankami, ma ona status „holdingu mieszanego” i podlega również skonsolidowanemu nadzorowi nad spółkami z Grupy.

W wyniku planowanego przejścia TU Europa oraz jej spółki zależnej, TUnŻ Europa, dwóch spółek ubezpieczeniowych, podlegających nadzorowi ubezpieczeniowemu Grupa będzie podlegać obowiązującym regulacjom ubezpieczeniowym oraz nadzorowi polskich organów nadzoru ubezpieczeniowego. Ponadto, w skutek przejścia, Grupa może zostać zakwalifikowana jako konglomerat finansowy, podlegający nadzorowi uzupełniającemu. Patrz: „Czynniki Ryzyka — Ryzyka związane z przejściem TU Europa — Ryzyko, że nabycie TU Europa może zakwalifikować nas jako konglomerat finansowy, co może zwiększać nasze koszty operacyjne oraz nakładać pewne ograniczenia na prowadzoną przez nas działalność.”

Otoczenie prawne i nadzór w zakresie bankowości w Unii Europejskiej

Ogólny zarys

Jednolity europejski rynek bankowy powstał w 1993 r. wraz z wejściem w życie Drugiej Dyrektywy Bankowej. Dyrektywa ta ustanawia zasadę jednolitej licencji zezwalającej bankom i innym instytucjom kredytowym na zakładanie oddziałów i oferowanie usług w całej Unii Europejskiej. Dyrektywa zawiera listę usług bankowych, które mogą być świadczone na podstawie licencji udzielonej przez jedno z państw członkowskich UE we wszystkich państwach członkowskich UE. Oprócz wymogów określonych w Pierwszej Dyrektywie Bankowej z 1977 r., Druga Dyrektywa Bankowa nakłada na banki obowiązek minimalnego poziomu kapitału własnego, a także określa zasady dobrych praktyk bankowych, np. dobre procedury administracyjno-księgowe oraz odpowiednie środki kontroli wewnętrznej. Banki i instytucje kredytowe z UE oraz z Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego oprócz krajów UE Lichtenstein, Norwegię i Islandię) mogą uczestniczyć w jednolitym europejskim rynku bankowym.

Jednolity rynek bankowy opiera się na następujących trzech filarach:

- (i) zasadnicza harmonizacja we wszystkich państwach członkowskich UE przepisów prawnych i praktyk regulujących dostęp do rynku bankowego, adekwatności kapitałowej, limitów zaangażowań oraz wymogów względem banków w zakresie ujawniania informacji finansowych;
- (ii) nadzór krajowy wzmocniony przez współpracę pomiędzy organami nadzoru bankowego poszczególnych państw członkowskich UE oraz skonsolidowany nadzór nad oddziałami instytucji kredytowych; oraz
- (iii) wzajemne uznawanie przez organy nadzoru bankowego z państw członkowskich UE zasad i regulacji obowiązujących w krajach pochodzenia banków działających na terytorium tych państw członkowskich UE.

W celu zapewnienia, aby wszystkie banki w UE konkurowały na równej stopie, a także w celu zapobiegania przenoszeniu siedzib do krajów o mniej rygorystycznym nadzorze, Druga Dyrektywa została uzupełniona o następujące środki:

- przygotowanie i publikacja rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
- ujednolicenie definicji „funduszy własnych” oraz regulowanego kapitału;
- definicja wskaźników adekwatności kapitałowej;
- monitorowanie ryzyk rynkowych instytucji kredytowych;
- zapobieganie „praniu pieniędzy”;
- skonsolidowany nadzór nad instytucjami kredytowymi;

- ograniczanie dużych zaangażowań instytucji kredytowych; oraz
- systemy gwarantowania depozytów.

Główne organy regulacyjne

Europejski System Banków Centralnych

Europejski System Banków Centralnych („ESBC”) składa się z Europejskiego Banku Centralnego („EBC”) oraz narodowych banków centralnych („NBC”) wszystkich dwudziestu pięciu państw członkowskich UE.

EBC jest centralnym bankiem dla jednolitej waluty europejskiej — Euro. Głównym zadaniem EBC jest utrzymywanie siły nabywczej Euro oraz stabilności cen w obszarze Euro, składającym się z dwunastu krajów UE, które wprowadziły Euro po roku 1999.

Do momentu wprowadzenia Euro przez wszystkie państwa członkowskie UE, zadania ESBC będą realizowane przez Eurosystem składający się z EBC oraz NBC państw członkowskich, które przyjęły Euro. Zadania te obejmują między innymi: kreowanie i realizację polityki monetarnej obszaru Euro, przeprowadzanie operacji walutowych, utrzymywanie i zarządzanie rezerwami walutowymi państw obszaru Euro, a także promowanie właściwego wdrażania polityk związanych z nadzorem instytucji kredytowych oraz stabilnością systemów finansowych.

NBC, będące członkami Europejskiego Systemu Banków Centralnych, wspomagają EBC oraz są odpowiedzialne za wdrażanie dyrektyw i rozporządzeń EBC.

Europejski Komitet Nadzorców Bankowych

Europejski Komitet Nadzorców Bankowych („EKNB”) tworzą przedstawiciele wyższego szczebla organów nadzoru bankowego oraz banków centralnych państw członkowskich UE. EKNB doradza Komisji Europejskiej w kwestiach polityki bankowej, a także działa na rzecz współpracy i zbieżności praktyk nadzoru w całej UE. Ponadto, EKNB wspiera i kontroluje wdrażanie i jednolite stosowanie odpowiedniego ustawodawstwa UE. EKNB stanowi forum regularnej współpracy państw członkowskich w kwestiach związanych z nadzorem bankowym. Jego celem są działania na rzecz lepszego rozumienia nadzoru oraz promowanie jakości nadzoru bankowego na całym świecie. EKNB formalnie nie posiada praw nadzoru ponadpaństwowego. Zajmuje się on jedynie wydawaniem zaleceń dotyczących najlepszych praktyk oczekując, że poszczególne organy podejmą stosowne działania w celu ich wdrożenia w drodze szczegółowych uregulowań najlepiej odpowiadających ich krajowym systemom.

Zasady adekwatności kapitałowej

Ustawodawstwo UE dotyczące adekwatności kapitałowej opiera się na Bazylejskiej Umowie Kapitałowej („Bazylea I”) opublikowanej przez Komitet Bazylejski w 1988 r. Bazylea I jest metodą pomiaru kapitału dla banków, określającą ramy zarządzania ryzykiem kredytowym z zachowaniem funduszy własnych na poziomie co najmniej 8% aktywów banku ważonych ryzykiem. Podstawowym celem ustawodawstwa UE dotyczącego adekwatności kapitałowej jest określenie minimalnego wskaźnika kapitału banku do jego aktywów ważonych ryzykiem.

Dla celów wyliczenia tego wskaźnika, ustawodawstwo unijne określa trzy kategorie kapitału Banku: kapitał „Tier 1” czyli kapitał podstawowy, kapitał „Tier 2” czyli kapitał podporządkowany oraz kapitał „Tier 3” czyli kapitał podporządkowany krótkoterminowy. Kapitał Tier 1 tworzy (i) kapitał opłacony, (ii) rezerwy ujawnione oraz (iii) rezerwy na ryzyko ogólne, pomniejszone o straty i wartości niematerialne i prawne. Kapitał Tier 2 tworzą zasadniczo (i) rezerwy nieujawnione, (ii) rezerwy z aktualizacji wyceny, (iii) fundusz ogólnego ryzyka, (iv) hybrydowe (dłużno-akcyjne) instrumenty kapitałowe oraz (v) zobowiązanie podporządkowane. Kapitał Tier 3 tworzy krótkoterminowe zobowiązanie podporządkowane. Denominator współczynnika adekwatności kapitałowej, aktywów ważonych ryzykiem, jest obliczany poprzez pomnożenie wartości bilansowych aktywów każdego typu przez mnożnik standardowej klasyfikacji ryzyka odzwierciedlający ryzyko kredytowe związane z poszczególnymi kategoriami aktywów. Pozycje pozabilansowe są ważone podobnie, według ryzyka, i są zawarte w łącznych aktywach ważonych ryzykiem. Ustawodawstwo unijne dotyczące adekwatności kapitałowej wymaga, aby banki utrzymywały fundusze własne lub kapitał regulowany na poziomie powyżej 8% aktywów ważonych ryzykiem, w tym równowartość aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyk rynkowych. Określone regulacje nakładają limity na dopuszczalny udział kapitału Tier 1, Tier 2 oraz Tier 3 w funduszach własnych.

W czerwcu 2004 r. Komitet Bazylejski opublikował zmienione ramowe zasady międzynarodowej konwergencji metod pomiaru kapitału oraz standardów kapitałowych („Bazylea II”), mających na celu zapewnienie międzynarodowej konwergencji w zakresie zmian regulacji nadzorczych stosowanych w odniesieniu do adekwatności kapitałowej banków działających międzynarodowo. Bazylea II zachowuje kluczowe elementy Bazylei I, w szczególności wymóg utrzymania kapitału na minimalnym poziomie 8%, przy czym dąży do poprawy zasad zarządzania kapitałem poprzez wprowadzenie trzech nowych „filarów”. Filar 1 dąży do poprawy wrażliwości kapitałowej na straty z tytułu ryzyka kredytowego, zasadniczo dzięki zbliżeniu wymogów kapitałowych do poziomu ryzyka kredytowego prezentowanego przez kredytobiorców, wprowadzając trzy różne sposoby pomiaru ryzyka kredytowego w oparciu o zewnętrzne lub wewnętrzne modele pomiaru ryzyka kredytowego, a także poprzez ustalenie konkretnych obciążeń kapitału z tytułu narażenia banku na ryzyko straty w wyniku błędów operacyjnych. Filar 2 określa zasady procesu analizy nadzorczej w zakresie wewnętrznej oceny całościowych ryzyk. Filar 3 ma na celu poddanie banków zwiększonej dyscyplinie rynkowej poprzez poprawę przejrzystości sprawozdawczości publicznej. Bazylea II będzie w całości gotowa do wdrożenia pod koniec 2007 r.

W celu wdrożenia Bazylei II, UE uchwaliła w czerwcu 2006 r. dyrektywę w sprawie wymogów kapitałowych. Dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych prezentuje zaktualizowane zasady nadzoru w UE, będące odzwierciedleniem zasad Bazylei II w zakresie standardów kapitałowych, a także ma na celu opracowanie wyczerpujących i wrażliwych na ryzyko zasad w odniesieniu do wymogów kapitałowych oraz umożliwienie lepszego zarządzania ryzykiem w instytucjach finansowych. Państwa członkowskie UE z obowiązane są do wdrożenia dyrektywy w sprawie wymogów kapitałowych z początkiem 2007 r., przy czym regulacje dotyczące najbardziej skomplikowanych kwestii będą wdrożone od roku 2008.

Otoczenie prawne i nadzór w zakresie bankowości w Polsce

Główne organy regulacyjne

Komisja Nadzoru Bankowego

Zgodnie z ustawą z 1997 r. o Narodowym Banku Polskim, Komisja Nadzoru Bankowego („Komisja”) sprawuje nadzór i posiada uprawnienia regulacyjne w sektorze bankowym. Komisja sprawuje nadzór nad bankami, oddziałami lub przedstawicielstwami banków zagranicznych w Polsce, jak również oddziałami i przedstawicielstwami instytucji kredytowych. Komisja nie stanowi części Narodowego Banku Polskiego. Jest niezależnym kolegialnym organem administracji publicznej.

Do obowiązków Komisji należą między innymi:

- określanie zasad działania banków w celu zapewnienia bezpieczeństwa środków pieniężnych zgromadzonych przez klientów w bankach;
- rozpatrywanie wniosków i udzielanie zezwoleń na tworzenie, organizację, prowadzenie działalności przez banki, oddziały i przedstawicielstwa banków zagranicznych (działalność związana z zezwoleniami);
- ustanawianie norm lub wymogów dotyczących adekwatności kapitałowej, ekspozycji na ryzyko oraz innych dobrych praktyk bankowych;
- nadzorowanie banków w zakresie przestrzegania przepisów dotyczących bankowości, statutu banków i innych przepisów prawa oraz stosowanych norm finansowych;
- badanie wypłacalności, płynności finansowej, jakości aktywów oraz wyników finansowych banków, jak również nadzorowanie działalności biznesowej banków;
- monitorowanie stanu finansowego banków oraz ocena wpływu polityki podatkowej, pieniężnej i nadzorczej na banki, okresowe przedstawianie takich ocen i raportów Radzie Polityki Pieniężnej;
- uchwalenie przepisów oraz zasad, którym podlegają banki i prowadzona przez nie działalność;
- wydawanie bankom zaleceń dotyczących podejmowania lub zaprzestania podejmowania określonych działań; nakładanie kar oraz określanie innych środków naprawczych w przypadku naruszenia stosownych przepisów dotyczących bankowości, w tym między innymi kar finansowych, zawieszenia w czynnościach członków zarządu, ograniczenie działalności banku lub uchylenie zezwoleń bankowych.

Decyzje i zadania określone przez Komisję są wykonywane i koordynowane przez Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego, który jest organem wykonawczym Komisji i wydzieloną jednostką organizacyjną Narodowego Banku Polskiego. Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego jest powoływany i odwoływany decyzją Prezesa Narodowego Banku Polskiego za zgodą Ministra Finansów.

Od dnia 1 stycznia 2008 r. uprawnienia Komisji zostaną przekazane nowo utworzonemu organowi nadzorującemu rynek finansowy — Komisji Nadzoru Finansowego. Patrz „Komisja Nadzoru Finansowego.”

Narodowy Bank Polski i Rada Polityki Pieniężnej

Działalnością Narodowego Banku Polskiego z zasady kieruje jego zarząd. Zarząd składa się z Prezesa Narodowego Banku Polskiego oraz sześciu do ośmiu pozostałych członków, z których dwóch pełni funkcję Wiceprezesów Narodowego Banku Polskiego. Zarząd odpowiada za wdrożenie uchwał Rady Polityki Pieniężnej oraz za podejmowanie uchwał w sprawach nieobjętych wyłączną kompetencją innych organów Narodowego Banku Polskiego.

Do obowiązków zarządu należą między innymi:

- określenie polityki kursowej;
- przeprowadzanie okresowej oceny obiegu pieniężnego, rozliczeń pieniężnych oraz obrotu dewizowego;
- ocena funkcjonowania systemu bankowego;
- uchwalenie prowizji i opłat bankowych stosowanych przez Narodowy Bank Polski; oraz
- przygotowanie bilansu oraz rachunku zysków i strat Narodowego Banku Polskiego.

Rada Polityki Pieniężnej jest z jednym z organów kierujących Narodowym Bankiem Polskim. W jej skład wchodzi Prezes Narodowego Banku Polskiego oraz dziewięciu innych członków. Do obowiązków Rady Polityki Pieniężnej należą między innymi:

- ustalanie corocznie założeń polityki pieniężnej i przedkładanie ich do wiadomości Sejmowi;
- przedkładanie Sejmowi sprawozdań z wykonania założeń polityki pieniężnej;
- ustalanie wysokości nominalnych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego;
- określanie górnej granicy zobowiązań wynikających z zaciągania przez Narodowy Bank Polski pożyczek i kredytów w zagranicznych instytucjach bankowych i finansowych;
- zatwierdzanie planu finansowego Narodowego Banku Polskiego i sprawozdania z działalności; oraz
- ocena działalności zarządu Narodowego Banku Polskiego w zakresie realizacji założeń polityki pieniężnej.

Komisja Nadzoru Finansowego

W lipcu 2006 r. polski Sejm przyjął nową ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym („Ustawa o Nadzorze”), która weszła w życie 19 września 2006 r.

Celem Ustawy o Nadzorze jest integracja organizacyjna organów nadzorujących rynek finansowy i połączenie wszystkich istniejących obecnie organów nadzorczych w jeden organ, a tym samym wprowadzenie zintegrowanego nadzoru nad rynkiem finansowym. Zgodnie z Ustawą o Nadzorze nadzór nad całym rynkiem finansowym jest wykonywany przez jeden organ nadzorczy — Komisję Nadzoru Finansowego. Organ ten przejął uprawnienia Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych oraz Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a po 1 stycznia 2008 r. przejmie uprawnienia Komisji Nadzoru Bankowego i Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego.

Pozostałe organy regulacyjne

Poza nadzorem sprawowanym przez Komisję Nadzoru Bankowego i Narodowy Bank Polski, banki w Polsce podlegają przepisom i nadzorowi innych władz, między innymi:

- Komisji Nadzoru Finansowego, w zakresie działalności na rynku finansowym;

- Ministrowi Finansów i Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej, w zakresie wdrażania przepisów o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
- Generalnemu Inspektorowi Ochrony Danych Osobowych, w zakresie stosowania przepisów dotyczących ochrony danych osobowych;
- Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz miejskim i powiatowym Rzecznikom Praw Konsumentów, którzy (i) mogą wytaczać powództwa na rzecz konsumentów oraz przystępować, za ich zgodą, do toczącego się postępowania w sprawach o ochronę interesów konsumentów oraz (ii) działać w charakterze oskarżyciela publicznego w sprawach dotyczących naruszenia przepisów chroniących interesy konsumentów.

Wymogi dotyczące zezwoleń

Działalność bankowa

Podstawowe wymogi

Na mocy Prawa Bankowego banki można utworzyć w następujących formach: banku państwowego, banku spółdzielczego lub w formie spółki akcyjnej.

Aby założyć bank na terenie Polski, należy uzyskać zgodę Komisji Nadzoru Bankowego oraz spełnić szereg wymogów organizacyjnych. Wymogi organizacyjne obejmują, między innymi, wyznaczenie organów zarządzających bankiem i wpłatę kapitałowych własnych ponad określoną wartość minimalną. Wymogi dotyczące minimalnego kapitału różnią się w zależności od zakresu planowanej działalności bankowej. Z zasady nie powinien być on niższy niż równowartość 5 milionów Euro.

Istotne zmiany

Wprowadzanie istotnych zmian do statutu banku wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego. Uzyskania takiego zezwolenia wymagają w szczególności następujące zmiany: (i) nazwy, (ii) siedziby, (iii) zakresu działalności, (iv) organów spółki, ich kompetencji i sposobu podejmowania decyzji, (v) podstawowej struktury organizacyjnej banku, (vi) audytu wewnętrznego, (vii) zasad reprezentacji banku, (viii) trybu wydawania regulacji wewnętrznych, (ix) funduszy własnych i zasad gospodarki finansowej oraz (x) udzielenia specjalnych praw głosu lub ograniczenia praw głosu dotyczących akcji.

Tworzenie oddziałów

Oddziały banków krajowych w Polsce. Bank krajowy może utworzyć oddział w Polsce bez wcześniejszego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Bankowego. Oddział należy rejestrować w rejestrze przedsiębiorców.

Oddziały banków zagranicznych, posiadające siedzibę poza terytorium Unii Europejskiej. Banki zagraniczne mogą prowadzić działalność bankową w Polsce za pośrednictwem istniejących banków polskich, w których posiadają akcje, lub własnych oddziałów zarejestrowanych w Polsce. Utworzenie oddziału banku zagranicznego i prowadzenie przez niego czynności bankowych wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego (wydanego po uzyskaniu pozytywnej opinii ministra finansów). Komisja nadzoruje także działalność takich oddziałów.

Banki zagraniczne mogą także otwierać przedstawicielstwa w Polsce po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego (wydanej po uzyskaniu pozytywnej opinii ministra finansów). Takie przedstawicielstwo może prowadzić na terenie Polski jedynie działalność związaną z reklamą i promocją.

Oddziały banków zagranicznych, posiadające siedzibę na terenie Unii Europejskiej. Po przystąpieniu się do Unii Europejskiej Polska wdrożyła zasadę „jednolitego paszportu” w zakresie udzielania zezwoleń oddziałom banków z innych państw członkowskich UE. Zasada „jednolitego paszportu” to system wzajemnego uznawania zezwoleń, umożliwiający bankom i instytucjom kredytowym z siedzibą na terenie UE działanie na całym terenie Unii, pod warunkiem, że uzyskały zgodę organów regulacyjnych swojego państwa macierzystego. Na mocy polskiego Prawa Bankowego, bank lub instytucja kredytowa z innego państwa członkowskiego UE może zakładać oddziały i prowadzić działalność na terenie Polski, a także prowadzić działalność transgraniczną na terytorium Polski po uzyskaniu przez Komisję Nadzoru Bankowego odpowiednich informacji o banku lub instytucji kredytowej od organów regulacyjnych państwa macierzystego.

Oddziały banków krajowych za granicą. Utworzenie banku lub oddziału poza terytorium UE przez bank krajowy wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego. Po przystąpieniu się do Unii Europejskiej

banki krajowe mogą prowadzić czynności bankowe w innych państwach członkowskich UE za pośrednictwem oddziałów utworzonych poza terytorium Polski lub w ramach działalności transgranicznej po zawiadomieniu Komisji Nadzoru Bankowego, która informuje odpowiednie władze sprawujące nadzór w państwie, w którym ma być prowadzona działalność.

Regulacje dotyczące podstawowych usług bankowych

Udzielanie kredytów

Banki w Polsce mogą udzielać kredytów na określony cel bądź pożyczek na nieokreślony cel. Podejmując decyzję o udzieleniu kredytu lub pożyczki banki zobowiązane są ocenić zdolność kredytową kredytobiorcy oraz adekwatność zabezpieczenia udzielanego kredytu.

Kredyty konsumenckie podlegają stosownym przepisom ustawy o kredycie konsumenckim, która nakłada na banki liczne obowiązki i ograniczenia związane z udzielaniem kredytów konsumenckich.

Przyjmowanie depozytów

Przyjmowanie depozytów odbywa się na podstawie umowy rachunku bankowego podlegającej przepisom kodeksu cywilnego i Prawa Bankowego. Rachunki bankowe mogą być prowadzone przez banki lub spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe. Na mocy umowy rachunku bankowego instytucja zobowiązuje się do przechowywania środków pieniężnych na czas określony lub nieokreślony, zwykle za wynagrodzeniem w formie odsetek, oraz do przeprowadzania rozliczeń pieniężnych na zlecenie właściciela rachunku.

Usługi walutowe

Banki w Polsce mogą świadczyć usługi dewizowe, w tym kupna i sprzedaży walut oraz dokonywania przelewów gotówkowych i rozliczeń transakcji walutowych. Banki mają obowiązek publikować kursy walut obowiązujące w transakcjach walutowych w miejscu dokonywania danej transakcji. Dodatkowo, polskie prawo dewizowe zobowiązuje banki do sprawowania kontroli nad przeprowadzaniem operacji gotówkowych i rozliczeniowych. Zgodnie z prawem dewizowym, rezydenci nie mogą przekazywać pieniędzy za granicę ani brać udziału w krajowych transakcjach rozliczeniowych z nierezydentami o wartości przekraczającej równowartość 10.000 EUR, chyba że takie transakcje przeprowadzane są przez upoważnione banki.

Rynek papierów wartościowych

W Polsce obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem firm mających status domów maklerskich. Polski bank może świadczyć usługi maklerskie po uzyskaniu zezwolenia od Komisji Nadzoru Finansowego. Usługi maklerskie muszą być świadczone osobno od usług bankowych danego banku. Oznacza to, że bank musi świadczyć usługi maklerskie za pośrednictwem wewnętrznej jednostki nieposiadającej upoważnienia do świadczenia komercyjnych usług bankowych oraz zobowiązanej do prowadzenia osobnych ksiąg i przygotowywania oddzielnych sprawozdań finansowych.

Bancassurance

Banki mogą oferować produkty ubezpieczeniowe jako agenci ubezpieczeniowi bądź poprzez zawieranie umów ubezpieczeniowych w imieniu i na rzecz klienta.

Działalność banku jako agenta ubezpieczeniowego podlega przepisom prawa bankowego, kodeksu cywilnego oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Agenci ubezpieczeniowi mają obowiązek wpisu do rejestru agentów ubezpieczeniowych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Pośrednictwo ubezpieczeniowe odbywa się na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez towarzystwo ubezpieczeniowe. W rezultacie towarzystwo ubezpieczeniowe ponosi odpowiedzialność za szkody wyrządzone przez swojego agenta ubezpieczeniowego w związku z pośrednictwem. Towarzystwo ubezpieczeniowe sprawuje nadzór nad agentem ubezpieczeniowym. Natomiast Komisja Nadzoru Finansowego sprawująca nadzór nad towarzystwem ubezpieczeniowym może w dowolnym momencie dokonać kontroli działalności towarzystwa ubezpieczeniowego dotyczącej usług jego agenta.

Bank może także pełnić rolę ubezpieczyciela (tj. zawierać umowy ubezpieczeniowe) w imieniu swoich klientów. W takim przypadku bank wypłaca składkę ubezpieczeniową, którą obciąża klienta wraz z innymi opłatami bankowymi.

Inwestycje własne

Zgodnie z polskim prawem bankowym banki mogą dokonywać inwestycji własnych, w tym zakupu akcji, praw z akcji bądź udziałów innych osób prawnych bądź jednostki w funduszach inwestycyjnych, dokonywać zamiany wierzytelności na aktywa dłużnika oraz inwestować w nieruchomości. Banki mogą także prowadzić obrót papierami wartościowymi. Poszczególne banki mogą podejmować taką działalność o ile jej zakres przewiduje statut banku.

Cennik produktów i usług

Odsetki od kredytów i depozytów

Polskie banki posiadają swobodę pracy ustalaniu wysokości odsetek od kredytów i depozytów, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z polskich przepisów antylichwiarских oraz ustawy o kredycie konsumenckim w zakresie odsetek i innych opłat z tytułu kredytów.

Polska ustawa antylichwiarська weszła w życie w lutym 2006 r. Zgodnie z tą ustawą maksymalna wysokość odsetek od kredytów nie może przekraczać czterokrotnej wartości stopy procentowej kredytu lombardowego opublikowanej przez Narodowy Bank Polski. Kredytodawcy, którzy ustalają stopy procentowe na poziomie wyższym niż maksymalna wartość, mogą domagać się wyłącznie odsetek w wysokości maksymalnej stopy procentowej, a w zakresie kredytów konsumpcyjnych podlegają karom pieniężnym lub pozbawienia wolności do lat dwóch. Ponadto, kredytodawcy mają obowiązek podać wszystkie pozostałe koszty, które ma ponieść konsument w przypadku zaprzestania dokonywania spłaty kredytu oraz warunki zmian tych kosztów.

Ustawa o kredycie konsumenckim nakłada określone zobowiązania i ograniczenia na banki w zakresie udzielania kredytów konsumenckim. Na przykład całkowite koszty z tytułu kredytu udzielonego konsumentowi nie mogą przekroczyć 5% kwoty udzielonego kredytu. W przypadku naruszenia przez bank postanowień ustawy, kredytobiorca jest zobowiązany wyłącznie do spłaty rat kapitału kredytu, a nie do spłaty jakichkolwiek rat odsetkowych czy innych kosztów bankowych.

Cennik produktów i usług bez odsetek

Banki mogą pobierać opłaty i prowizje od oferowanych produktów i usług. Jednakże, na mocy ustawy antylichwiarської łączna kwota wszystkich opłat i prowizji z tytułu umowy kredytowej nie może przekraczać 5% kwoty udzielonego kredytu (z wyjątkiem poniesionych przez kredytodawcę kosztów z tytułu uzyskania ochrony ubezpieczeniowej kredytu).

Nadzór nad adekwatnością kapitałową

Adekwatność kapitałowa banku

Na mocy obowiązujących przepisów polskiego prawa bankowego, zgodnego z postanowieniami UE w sprawie adekwatności kapitałowej, bank jest zobowiązany do utrzymania minimalnego współczynnika wypłacalności na poziomie 8% (15% przez pierwsze 12 miesięcy od rozpoczęcia przez bank działalności oraz 12% przez następne 12 miesięcy), obliczonego jako wartość procentowa funduszy własnych banku do sumy aktywów ważonych ryzykiem oraz zobowiązań pozabilansowych. „Fundusze własne” stanowią ustawowy kapitał banku oraz obejmują kapitał podstawowy i kapitał zapasowy. Patrz „Składniki Kapitału”. Ponadto, bank musi posiadać fundusze własne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w PLN 5 mln EUR, w ramach którego wkłady niepieniężne nie mogą przewyższać 15% kapitału podstawowego banku. Całkowita wartość funduszy własnych oraz dodatkowych pozycji bilansowych banku określonych przez Komisję Nadzoru Bankowego nie może być niższa niż suma (i) całkowitych wymagań kapitałowych w odniesieniu do indywidualnych typów ryzyka oraz (ii) wymagań kapitałowych wynikających z przekroczenia limitów, bądź będących rezultatem naruszenia innych norm określonych przez polskie prawo bankowe.

Składniki kapitału

Fundusze własne banku obejmują kapitał podstawowy (Tier 1 Capital) oraz kapitał zapasowy (Tier 2 Capital) po dokonaniu odpowiednich potrąceń kapitału. Kapitał zapasowy nie może przewyższać kapitału podstawowego.

Kapitał podstawowy obejmuje:

- kapitał wypłacony lub akcje zwykłe;

- fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej;
- zyski zatrzymane; oraz
- zysk netto za obecny okres sprawozdawczy minus wszelkie założone opłaty i dywidendy.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał z aktualizacji wyceny;
- zatwierdzony dług niezabezpieczony z terminem płatności powyżej pięciu lat, który nie może przekroczyć 50% kapitału podstawowego banku;
- rezerwy uznaniowe ogólnego ryzyka;
- zabezpieczone papiery wartościowe bez terminu;
- inne fundusze, które mogą być określone przez Komisję Nadzoru Bankowego.

Potrącenia kapitału obejmują:

- wszelkie niedobory w odpisie na fundusz ogólnego ryzyka bankowego;
- kapitał własny lub dług zabezpieczony wyemitowany przez inne banki lub instytucje finansowe;
- inne potrącenia określone przez Komisję Nadzoru Bankowego.

Potrącenia kapitału podstawowego obejmują:

- akcje własne banku;
- wartości niematerialne i prawne (w tym goodwill);
- straty z lat ubiegłych lub strata w trakcie zatwierdzania; oraz;
- stratę netto bieżącego okresu.

Aktywa ważone ryzykiem

Sumę aktywów ważonych ryzykiem oblicza się jako sumę wartości poszczególnych kategorii aktywów pomnożonych przez przypisane im procentowe wagi procentowe ryzyka. Poniższa klasyfikacja przedstawia wagi procentowe ryzyka dla poszczególnych rodzajów aktywów:

Waga ryzyka:	– Aktywa:
0%	– Kasa
-	– Należności od podmiotów klasy I do której należą m.in. (i) rządy i banki centralne państw należących do EU, bądź OECD, bądź państwa, które podpisały porozumienia z Międzynarodowym Funduszem Walutowym, w związku z Ogólnym Porozumieniem o Zaciąganiu Kredytów (GAB) (tzw. „strefa A”) oraz (ii) Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
	– Dłużne papiery wartościowe, których emitentem są „podmioty należące do klasy I
	– Należności od podmiotów klasy II, do której należą m.in. (i) banki krajowe oraz instytucje kredytowe mające siedzibę w państwach spoza strefy A, (ii) władze lokalne lub regionalne państw należących strefy A, (iii) niektóre wielostronne banki rozwoju oraz (iv) Europejski Bank Inwestycyjny, które są zabezpieczone kwotami pieniężnymi, gwarancjami bądź dłużnymi papierami wartościowymi, przez podmioty należące do klasy I

	<ul style="list-style-type: none"> – Dłużne papiery wartościowe, zabezpieczone przez podmioty klasy I, których emitentami są podmioty klasy II oraz podmioty klasy III (tj. podmioty niezliczone do klasy I lub klasy II)
20%	<ul style="list-style-type: none"> – Należności od podmiotów klasy II, w części nieobjętej wagą ryzyka 0% – Należności od podmiotów klasy III zabezpieczone przez gwarancje lub dłużne papiery wartościowe podmiotów należących do klasy II – Dłużne papiery wartościowe, których emitentami są podmioty klasy II – Dłużne papiery wartościowe, których emitentami są podmioty klasy III, gwarantowane przez podmioty klasy II
50%	<ul style="list-style-type: none"> – Należności od podmiotów klasy III w części nieobjętej wagą ryzyka 0% lub 20%, które są zabezpieczone hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach mieszkalnych
100%	<ul style="list-style-type: none"> – Kwoty nieobjęte wagami ryzyka 0%, 20%, 50% lub 1250%
1250%	<ul style="list-style-type: none"> – Niektóre należności podporządkowane

Sumę udzielonych zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem oblicza się jako sumę iloczynów ekwiwalentów bilansowych udzielnych zobowiązań pozabilansowych i odpowiadających im procentowych wag ryzyka kontrahenta, które zgodnie z klasyfikacją udzielonych zobowiązań pozabilansowych mogą przyjmować następujące wartości: 0%, 20%, 50% lub 100%.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego

Przy ustalaniu łącznego wymogu kapitałowego banki są zobligowane do uwzględnienia wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego przy działalności handlowej. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego jest kwotą zwiększającą bilans danego instrumentu finansowego, gdzie kwota ta jest ustalana w oparciu o typ tego instrumentu (odmiennie dla walut, towarów, papierów wartościowych, instrumentów dłużnych, ogólnych stóp procentowych), o charakterystykę kontrahenta oraz o wymagalność instrumentu finansowego. Dla ustalenia adekwatności kapitałowej, w przypadku zwiększenia bilansu instrumentu finansowego w powyższy sposób, kapitał powinien przewyższać sumę wymogów kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego oraz z tytułu ryzyka rynkowego.

Dług podporządkowany

Zgodnie z polskim prawem bankowym, zobowiązanie podporządkowane banku, spełniające poniższe wymagania może być uznane za kapitał uzupełniający za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego:

- zobowiązanie podporządkowane musi posiadać termin płatności powyżej pięciu lat;
- kapitał zobowiązania podporządkowanego nie może ulec spłacie przed upływem terminu płatności bez uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Bankowego;
- zobowiązanie jest spełniane po innych zobowiązaniach banku w przypadku bankructwa czy likwidacji; oraz
- spłata zobowiązania nie jest bezpośrednio lub pośrednio zabezpieczona przez bank.

Nadzór Komisji nad adekwatnością kapitałową

Banki muszą dostarczyć na wniosek Komisji Nadzoru Bankowego wszelkie informacje dotyczące struktury funduszy własnych oraz ich zgodności z wymaganiami dotyczącymi funduszy własnych i współczynnika adekwatności kapitałowej. Komisja Nadzoru Bankowego może nałożyć sankcje na bank, którego współczynnik adekwatności kapitałowej ulegnie obniżeniu poniżej ustawowego minimum.

Rezerwy obowiązkowe

Zgodnie z wymaganiami dotyczącymi rezerw obowiązkowych w Polsce, banki, w tym oddziały banków zagranicznych, zobowiązane są utrzymywać określony procent swoich pasywów w złotych polskich jako rezerwy w Narodowym Banku Polskim. Dla celów obliczenia współczynnika rezerwy obowiązkowej, pasywa obejmują między innymi dochody ze sprzedaży papierów dłużnych (z wyjątkiem aktywów zabezpieczonych hipoteką lub listem zastawnym z okresem zapadalności przekraczającym pięć lat) oraz inne zwroty (z wyjątkiem funduszy z innego banku krajowego, bądź banku zagranicznego na mocy umowy zawartej przed dniem 1 stycznia 1998 r. oraz funduszy z zagranicy zdeponowanych na co najmniej dwa lata). Obecnie minimalny współczynnik rezerwy obowiązkowej wynosi 3,5% aktywów banku lub oddziału banku zagranicznego. Stopa procentowa rezerwy obowiązkowych ustalana jest przez Radę Polityki Pieniężnej.

Klasyfikacja kredytów

Zgodnie z rozporządzeniem Ministerstwa Finansów z grudnia 2003 r., i zgodnie z polskimi standardami rachunkowości banki w Polsce mają obowiązek klasyfikować kredyty zgodnie z systemem klasyfikacji kredytów w oparciu o oszacowanie prawdopodobieństwa spłaty przez kredytobiorcę kredytu i odsetek. Zgodnie z powyższym systemem klasyfikacji kredytów, kredyty można podzielić na pięć kategorii: normalne, pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe oraz stracone. Podstawowymi czynnikami, które banki zobowiązane są wziąć pod uwagę dokonując klasyfikacji kredytów są: (i) długość okresu opóźnienia w spłacie rat kapitałowych i odsetkowych, oraz (ii) zdolność kredytobiorcy do spłaty kredytu w oparciu o takie czynniki jak warunki finansowe kredytobiorcy i inne. W poniższej tabeli przedstawiono kryteria klasyfikacji różnego typu kredytów.

<u>Typ produktu</u>	<u>Klasyfikacja kredytu</u>	<u>Opóźnienie w spłacie</u>	<u>Warunki kredytobiorcy lub inne czynniki</u>
Kredyty Skarbu Państwa	W trakcie spłaty	Opóźnienie do 1 roku	—
	Wątpliwy	Opóźnienie od 1 roku do 2 lat	—
	Stracony	Opóźnienie ponad 2 lata	Roszczenie kredytowe jest sporne
	W trakcie spłaty	Opóźnienie do 6 miesięcy	
Kredyty konsumenckie i samochodowe	Stracony	Opóźnienie ponad 6 miesięcy	Bank złożył wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko kredytobiorcy w związku z kredytem.
Kredyty detaliczne			Kredytobiorca kwestionuje ekspozycję kredytową na drodze postępowania sądowego
			Miejsce pobytu kredytobiorcy jest nieznane oraz majątek kredytobiorcy nie został ujawniony.
Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	Normalny	Opóźnienie do 1 miesiąca	—
	Pod obserwacją	Opóźnienie od 1 do 3 miesięcy	—
	Poniżej standardu	Opóźnienie od 3 do 6 miesięcy	—
	Wątpliwy	Opóźnienie od 6 do 12 miesięcy	—
	Stracony	Opóźnienie ponad 12 miesięcy	Bank złożył wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko kredytobiorcy w związku z kredytem.
			Kredytobiorca kwestionuje ekspozycję kredytową na drodze postępowania sądowego.
			Miejsce pobytu kredytobiorcy jest nieznane oraz nie został ujawniony majątek kredytobiorcy.

<u>Typ produktu</u>	<u>Klasyfikacja kredytu</u>	<u>Opóźnienie w spłacie</u>	<u>Warunki kredytobiorcy lub inne czynniki</u>
Kredyty korporacyjne	Normalny	Opóźnienie do 1 miesiąca	Działalność i sytuacja ekonomiczna – finansowa kredytobiorcy nie budzi obaw. Działalność i sytuacja ekonomiczna – finansowa kredytobiorcy nie budzi obaw.
	Pod obserwacją	Opóźnienie od 1 do 3 miesięcy	Następujące czynniki dotyczące kredytobiorcy mogą powodować ryzyko: region lub kraj działalności, obszar działalności, grupy klientów i produkty.
	Poniżej standardu	Opóźnienie od 3 do 6 miesięcy	Zdolność kredytobiorcy do obsługi kredytu jest pod znakiem zapytania w wyniku Sytuacji ekonomiczno- finansowej kredytobiorcy może stanowić zagrożenie terminowej spłaty kredytu.
	Wątpliwy	Opóźnienie od 6 do 12 miesięcy	Sytuacja ekonomiczno- finansowa kredytobiorcy uległa pogorszeniu, zwłaszcza po odnotowaniu strat przez kredytobiorcę.
	Stracony	Opóźnienie ponad 12 miesięcy	Sytuacja ekonomiczno- finansowa kredytobiorcy uległa dalszemu pogorszeniu oraz niemożliwa jest spłata raty kapitałowej ani odsetkowej kredytu. W stosunku do kredytobiorcy ogłoszono upadłość lub nastąpiło otwarcie likwidacji, za wyjątkiem postępowania podlegającego przepisom dotyczącym komercjalizacji lub prywatyzacji przedsiębiorstw. Bank złożył wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko kredytobiorcy w związku z kredytem. Kredytobiorca kwestionuje ekspozycję kredytową na drodze postępowania sądowego. Miejsce pobytu kredytobiorcy jest nieznanne oraz nie został ujawniony majątek kredytobiorcy.

Co do zasady, banki mają obowiązek weryfikowania klasyfikacji kredytów co najmniej raz na kwartał.

Odpisy z tytułu utraty należności

Rezerwa ogólna

Na mocy przepisów polskiego prawa bankowego oraz zgodnie z polskimi standardami rachunkowości banki mogą tworzyć rezerwy ogólne służący pokryciu niezdefiniowanych utrat należności. Określając poziom ogólnej rezerwy banki winny oszacować profil ryzyka swoich aktywów. W szczególności, zobowiązane są rozważyć wysokość udzielanych kredytów i wierzytelności oraz zobowiązań pozabilansowych.

Odpisu na ogólną rezerwę można dokonać co roku w następującej wysokości:

- (i) co najwyżej 1,5% niespłaconej kwoty kredytów i pożyczek pomniejszonych o kredyty stracone (klasyfikowane jako takie według innych przepisów), według stanu na koniec poprzedniego roku finansowego; oraz
- (ii) nie więcej niż kwota odpisu dokonana w bieżącym roku obrotowym zysku za poprzedni rok finansowy na obowiązkowy fundusz ogólnego ryzyka.

Rezerwy celowe

Banki w Polsce są zobowiązane tworzyć rezerwy na określone straty w związku z poszczególnymi kredytami w oparciu o klasyfikację kredytów. Rezerwy celowe należy tworzyć w wysokości równej określonemu procentowi podstawy kredytu (obliczanej na podstawie wzoru określonego obowiązującymi przepisami prawa).

Obowiązujące wartości procentowe wynoszą (i) 1,5% dla kredytów „normalnych” i „pod obserwacją” (dla kredytów „normalnych” rezerwy celowe wymagane są wyłącznie dla kredytów detalicznych), (ii) 20% dla kredytów „poniżej standardu”, (iii) 50% dla kredytów „wątpliwych”, oraz (iv) 100% dla kredytów „straconych”.

Rezerwa celowa może zostać uruchomiona w następujących przypadkach:

- redukcja zadłużenia z tytułu kredytów;
- zaliczenie zadłużenia z tytułu kredytu do wyższego poziomu klasyfikacji, co implikuje mniejsze ryzyko;
- wzrost wartości zabezpieczenia kredytu; oraz
- wzrost poziomu ogólnej rezerwy.

Duże kredyty

Na mocy przepisów polskiego prawa bankowego, banki w Polsce podlegają ograniczeniom w zakresie ekspozycji kredytowej (w tym udzielone kredyty, zobowiązania pozabilansowe, posiadane pakiety akcji i inne) w wysokości (i) 20% funduszy własnych na rzecz spółek macierzystych, spółek zależnych lub spółek zależnych podmiotów macierzystych, indywidualnie lub w ramach grupy, oraz (ii) 25% funduszy własnych na rzecz podmiotów stowarzyszonych, indywidualnie lub w ramach grupy, w tym zarządu banków. Całkowita wartość zaangażowania banku wobec firmy macierzystej, spółek zależnych lub spółek zależnych podmiotów macierzystych, którego wartość w danym przypadku wynosiła do 10% lub więcej funduszy własnych nie może być większa niż 800% funduszy własnych banku.

Ład korporacyjny

Ogólny Zarys

Głównymi punktami odniesienia dla zasad ładu korporacyjnego w Polsce są częściowo minimalne standardy określone przez prawo, niż wyższe standardy zawarte w zasadach ładu korporacyjnego.

Ogólne zasady ładu korporacyjnego, jako standardy minimalne, zostały określone dla spółek akcyjnych przez polski Kodeks Spółek Handlowych z 2000 r. Dla przykładu, w odniesieniu do spółek akcyjnych, Kodeks ten przewiduje dwupoziomową strukturę organów, tj. zarząd i radę nadzorczą. Głównym celem istnienia rady nadzorczej, jest umożliwienie akcjonariuszom dokonywania pośredniej kontroli zarządu kierującego działalnością spółki. Jest to dodatkowy instrument kontroli dla akcjonariuszy, którzy nadzorują spółkę przez walne zgromadzenie. Rada nadzorcza posiada zwyczajowo prawo weryfikacji decyzji podejmowanych przez zarząd oraz obowiązki sprawozdawcze w stosunku do walnego zgromadzenia.

Kodeks Spółek Handlowych zawiera również postanowienia, których celem jest ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych, podczas gdy ogólną zasadą jest tzw. zasada większości.

Ponadto, akty prawne regulujące działalność bankową oraz ubezpieczeniową dookreślają pewne dodatkowe zasady ładu korporacyjnego w odniesieniu do ww. instytucji.

Na przykład, zgodnie z Prawem Bankowym, zarząd banku powinien składać się przynajmniej z trzech członków, którzy będą mianowani przez radę nadzorczą. Dwóch członków zarządu, w tym prezes, powinni być mianowani po uzyskaniu akceptacji Komisji Nadzoru Bankowego. Z zasady, wszystkie osoby, które są mianowane jako członkowie zarządu muszą posiadać niezbędne doświadczenie w sektorze bankowym oraz poświadczoną znajomość języka polskiego.

Kontrola Wewnętrzna

Głównym organem kontrolującym oraz sprawującym nadzór w spółkach akcyjnych jest rada nadzorcza.

Niezależnie od funkcji rady nadzorczej, polskie prawo nakłada pewne dodatkowe obowiązki w odniesieniu do wewnętrznej kontroli instytucji finansowych, takich jak banki czy firmy ubezpieczeniowe.

Zgodnie z Prawem Bankowym, każdy bank powinien posiadać jednostkę audytu wewnętrznego. Jednostka taka jest wówczas odpowiedzialna za badanie oraz ocenę, niezależnie i w sposób obiektywny, czy system kontroli wewnętrznej jest odpowiedni i skuteczny, a także za przedstawianie opinii dotyczących kierowania bankiem, w tym czy ryzyka związanego z działalnością banku są zarządzane w sposób efektywny. Rada nadzorcza banku

może wyznaczać niektórych swoich członków, aby działali oni w Komitecie audytu wewnętrznego nadzorującego jednostkę audytu wewnętrznego.

Dodatkowo, wewnętrzna kontrola bankowa jest określana w Rekomendacji H polskiej Komisji Nadzoru Bankowego.

Obowiązki informacyjne

Zgodnie z Prawem Bankowym, rada nadzorcza banku zobowiązana jest zawiadomić Komisję Nadzoru Bankowego o:

- i. składzie zarządu oraz zmianach jego dotyczących niezwłocznie po powołaniu zarządu lub dokonaniu zmiany jego składu; oraz
- ii. członkach zarządu, którzy są odpowiedzialni w szczególności za zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz za jednostkę audytu wewnętrznego.

Bank powinien powiadamiać Komisję Nadzoru Bankowego o składzie rady nadzorczej oraz zmianach jej dotyczących niezwłocznie po jej powołaniu lub w przypadku zmiany jej składu.

Zarządzanie ryzykiem

Pewne podstawowe wymagania dotyczące zmniejszenia ryzyka bankowego zawarte są w Prawie Bankowym, na mocy którego bank musi utrzymywać:

- środki własne o wartości nie mniejszej niż równowartość w PLN sumy 5 000 000 EUR, jednakże wartość wkładu niepieniężnego nie może przekraczać 15% funduszy zasadniczych banku ;
- całkowitą sumę środków własnych i dodatkowych pozycji bilansowych banku określonych przez Komisję Nadzoru Bankowego na poziomie nie niższym niż całkowita suma wymogów kapitałowych w odniesieniu do poszczególnych typów ryzyka i wymagań kapitałowych dotyczących przekraczania limitów i naruszania pozostałych norm określonych w Prawie Bankowym; lub
- współczynnika adekwatności kapitałowej wynoszący co najmniej 8%; bank rozpoczynający działalność musi utrzymywać taki współczynnik na poziomie co najmniej 15% przez pierwsze 12 miesięcy działalności, oraz na poziomie co najmniej 12% przez następne 12 miesięcy działalności.

Dodatkowo, Komisja Nadzoru Bankowego podjęła uchwały określające istotne normy finansowe obowiązujące banki oraz poziom dopuszczalnego ryzyka w operacjach bankowych, inne niż wymagania kapitałowe.

Ponadto, Komisja Nadzoru Bankowego opublikowała następujące rekomendacje dotyczące zarządzania ryzykiem w operacjach bankowych:

- Rekomendacja A dotycząca zarządzania ryzykiem towarzyszącym zawieraniu przez banki transakcji na rynku instrumentów pochodnych;
- Rekomendacja B dotycząca ograniczania ryzyk związanych z inwestycjami finansowymi banków;
- Rekomendacja C dotycząca zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań;
- Rekomendacja G dotycząca zarządzania ryzykiem stopy procentowej w bankach;
- Rekomendacja H dotycząca kontroli wewnętrznej w banku;
- Rekomendacja I dotycząca zarządzania ryzykiem walutowym w bankach oraz zasad dokonywania przez banki operacji obciążonych ryzykiem walutowym;
- Rekomendacja M dotycząca zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach;
- Rekomendacja P dotycząca systemu monitorowania płynności finansowej banków; oraz
- Rekomendacja S dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie.

Ograniczenia w zakresie udziału w kapitale zakładowym i posiadania akcji

Zgodnie z Prawem Bankowym osoba, która zamierza, bezpośrednio lub pośrednio nabyć lub objąć akcje banku jest obowiązana każdorazowo zwracać się do Komisji Nadzoru Bankowego z wnioskiem o zezwolenie na wykonanie praw głosu podczas Walnego Zgromadzenia, jeśli w rezultacie osoba miałaby otrzymać liczbę równą lub większą niż 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% albo 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku niespełnienia tego zobowiązania w sytuacji osiągnięcia lub przekroczenia powyższej wartości wykonanie praw głosu z tytułu akcji banku będących przedmiotem ustawy lub innych uregulowań prawnych powodujących osiągnięcie lub przekroczenie tych wartości, będzie bezskuteczne.

Dodatkowo, osoba, która zamierza zbyć pakiet akcji uprawniający do ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub taki pakiet akcji, który w wyniku sprzedaży umożliwi za pomocą pozostałego pakietu wykonanie mniej niż 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% albo 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu obowiązana jest powiadomić Komisję Nadzoru Bankowego o takim zamiarze. Patrz również: „Rynek papierów wartościowych w Polsce — Nabywanie i zbywanie znacznych pakietów akcji”.

Ograniczenia dotyczące prania pieniędzy

Na mocy Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, podmioty prowadzące operacje finansowe (takie jak banki i instytucje finansowe) muszą rejestrować wszystkie transakcje, których równowartość przekracza 15 000 Euro (w tym transakcje powiązane, których łączna wartość przekracza tę sumę) oraz wszystkie podejrzane transakcje, bez względu na ich wartość czy rodzaj. Transakcja oznacza wpłaty i wypłaty gotówkowe, we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek. Informacje te należy przekazać Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej.

Powyższa Ustawa implementuje Dyrektywę 2005/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie przeciwdziałania korzystaniu z systemu finansowego w celu prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

Inne wymagania

Ubezpieczenie depozytów

Zgodnie z Ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z dnia 14 grudnia 1994 r., banki obowiązane są do przystąpienia do systemu gwarantowania depozytów dla klientów, którzy posiadają depozyty bankowe (z wyłączeniem określonych podmiotów, do której należą Skarb Państwa, instytucje finansowe oraz członkowie organów banków i znaczni akcjonariusze banków.) W przypadku, gdy bank nie spełni swoich zobowiązań, zwrot przypadający na pojedynczego klienta zmniejsza się do równowartości 22 500 EUR.

Wymagania dotyczące poufności

Banki, ich pracownicy oraz osoby, za pośrednictwem, których banki wykonują czynności bankowe mają obowiązek przestrzegać wymogów dotyczących tajemnicy bankowej. Tajemnica bankowa obejmuje wszelkie informacje dotyczące czynności bankowych uzyskane w trakcie negocjacji oraz w czasie obowiązywania stosownej umowy. Banki mogą ujawniać informacje stanowiące tajemnicę bankową wyłącznie w przypadkach określonych w Prawie Bankowym.

Prawo Bankowe przewiduje, że dane dotyczące osób fizycznych (klientów), stanowiące tajemnicę bankową, mogą być przetwarzane wyłącznie zgodnie z Prawem Bankowym.

W praktyce te same zasady dotyczą instytucji ubezpieczeniowych.

Wymagania dotyczące ujawnienia Rozliczeń Finansowych

Zgodnie z polskimi przepisami bankowymi, banki mają obowiązek dostarczać Narodowemu Bankowi Polskiemu informacje dotyczące liczby i wartości transakcji przeprowadzonych w bankach przez ich klientów poprzez:

- polecenia przelewu i wpłaty gotówkowe na konta bankowe;
- polecenia zapłaty;
- rozliczanie czeków; oraz

- inne formy transakcji bezgotówkowych.

Obowiązki spółek w zakresie ujawniania informacji finansowych w prawie polskim

Zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości z 1994 r. banki mają obowiązek sporządzania rocznych sprawozdań finansowych. Szczegółowa metodologia i wytyczne w zakresie sporządzania rocznych sprawozdań finansowych przez banki określone są w rozporządzeniach wydawanych w oparciu o polskie prawo bankowe. Ogólna zasada stanowi, że roczne sprawozdania finansowe banków podlegają obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta. Ponadto, roczne sprawozdania finansowe należy składać w odpowiednim sądzie rejestrowym i urzędzie skarbowym. Podlegają one również obowiązkowi publikacji w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej Monitor Polski B.

Ponadto, akty prawne regulujące działalność bankową nakładają na te instytucje szczególne obowiązki w zakresie ujawniania informacji finansowej. W szczególności banki są zobowiązane przedstawiać swojemu organowi nadzorczemu (czyli Komisji Nadzoru Bankowego) roczne sprawozdania finansowe.

Otoczenie prawne oraz nadzór ubezpieczeniowy w Unii Europejskiej

Europejski rynek ubezpieczeniowy oparty jest na zasadzie “jednolitego paszportu”. Tę zasadę wprowadziły dla rynku ubezpieczeniowego tzw. dyrektywy trzeciej generacji, wydane w dniu 18 czerwca 1992 i 10 listopada 1992, które weszły w życie 1 lipca 1994. Zgodnie z zasadą jednolitego paszportu:

- każdy podmiot rynku finansowego zarejestrowany w swoim kraju ma swobodę tworzenia oddziałów i biur przedstawicielskich na całym obszarze Unii Europejskiej;
- każdy podmiot rynku finansowego zarejestrowany w swoim kraju może prowadzić działalność transgraniczną swobodnie i bez potrzeby uzyskiwania dodatkowych zezwoleń;
- kraje pochodzenia sprawują nadzór nad swoimi instytucjami finansowymi i ponoszą pełną odpowiedzialność za ich działalność. Środki nadzoru obejmują minimalne wymogi finansowe i wskaźniki wykazujące wielkość i jakość aktywów instytucji finansowych.

Obowiązujące regulacje rynku ubezpieczeniowego obejmują kwestie:

- reasekuracji;
- ubezpieczeń na życie i dożycie;
- ubezpieczeń majątkowych i innych ubezpieczeń osobistych;
- agencji ubezpieczeniowych;
- rachunkowości ubezpieczeniowej;
- ubezpieczeń kredytów;
- ubezpieczeń podróży.

Nadzór nad przestrzeganiem stosowania przez państwa członkowskie zasad obowiązujących w odniesieniu do rynku ubezpieczeniowego sprawuje Komisja Europejska, która przy pomocy ekspertów, prowadzi systematyczną kontrolę i ocenę wypełniania zobowiązań traktatowych, dyrektyw wydanych na ich mocy oraz innych regulacji prawnych.

W celu utworzenia niezależnej grupy doradczej przy Komisji Europejskiej w zakresie ubezpieczeń i emerytur, powołano ostatnio Komisję Europejskich Nadzorców Ubezpieczeń i Emerytur.

Otoczenie prawne oraz nadzór ubezpieczeniowy w Polsce

Ogólny zarys

Wykonywanie działalności ubezpieczeniowej w Polsce reguluje Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej z 2003 r., Ustawa o pośrednictwie ubezpieczeniowym z 2003 r. oraz polski kodeks cywilny.

Polskie regulacje w zakresie prawa ubezpieczeniowego są zasadniczo zgodne z prawem wspólnotowym. Polska implementowała dyrektywę ubezpieczeniową “jednolitego paszportu”. Jednakże, Komisja Europejska

wystosowała oficjalne listy do trzech krajów członkowskich, w tym Polski, wskazując na niepełną transpozycję Dyrektywy 2003/41/EC o działalności i nadzorze nad instytucjami zapewniającymi pracownicze świadczenia emerytalne.

Organy nadzoru ubezpieczeniowego

Komisja Nadzoru Finansowego jest głównym organem nadzoru nad zakładami ubezpieczeń w Polsce, Patrz: „Otoczenie prawne oraz nadzór w zakresie bankowości w Polsce — Komisja Nadzoru Finansowego”.

Wymogi licencyjne

Podstawowe wymogi

Zakład ubezpieczeń może wykonywać działalność ubezpieczeniową jedynie w formie spółki akcyjnej lub towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

W celu założenia zakładu ubezpieczeń należy spełnić szereg wymogów organizacyjnych określonych w Ustawie o Działalności Ubezpieczeniowej, w tym wymogów dotyczących powoływania organów zakładu ubezpieczeń, zapewnienia zakładowi ubezpieczeń funduszy własnych w określonej wysokości (w zależności od rodzaju planowanej działalności ubezpieczeniowej). Ogólnie rzecz biorąc, minimalna wysokość początkowego kapitału zakładowego w przypadku zakładu ubezpieczeń w formie spółki akcyjnej stanowi w polskich złotych równowartość 2 000 000 EUR, a statut zakładu ubezpieczeń wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W przypadkach określonych w Ustawie o Działalności Ubezpieczeniowej, Komisja Nadzoru Finansowego może ograniczyć zakres działalności prowadzonej przez zakład ubezpieczeniowy, a nawet podjąć decyzję o jego likwidacji.

Oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego UE.

Zagraniczne zakłady ubezpieczeń (tj. te, mające swoją siedzibę poza Polską, terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego) mogą podjąć i wykonywać działalność ubezpieczeniową w Polsce za pośrednictwem istniejących w Polsce zakładów ubezpieczeń, w których mają udziały, lub też za pośrednictwem głównych oddziałów.

W świetle Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej, zagraniczny zakład ubezpieczeń mający swoją siedzibę na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego może prowadzić działalność w Polsce za pośrednictwem oddziału lub w inny sposób niż za pośrednictwem oddziału pod warunkiem jednak, że uzyskał on odpowiednie zezwolenie na prowadzenie takiej działalności w państwie, w którym ma swoją siedzibę. Taki zakład ubezpieczeń może zasadniczo rozpocząć prowadzenie działalności w Polsce po uprzednim uzyskaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego odpowiednich informacji na temat zakładu ubezpieczeń od organu nadzoru z jego kraju pochodzenia.

Zagraniczne zakłady ubezpieczeń mogą również otwierać przedstawicielstwa w Polsce, o ile ich zakres działalności ogranicza się do reklamowania i promocji zagranicznego zakładu ubezpieczeń.

Oddziały zagraniczne polskich zakładów ubezpieczeń

W świetle Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej, polskie zakłady ubezpieczeń mogą wykonywać działalność ubezpieczeniową na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Ekonomicznego. W tym celu, polskie zakłady ubezpieczeń obowiązane są poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego, która następnie informuje organy nadzoru w kraju, w którym ma być wykonywana działalność ubezpieczeniowa.

Regulacje dotyczące głównej działalności ubezpieczeniowej

W zależności od zakresu działalności ubezpieczeniowej określonej w zezwoleniu Komisji Nadzoru Finansowego, zakład ubezpieczeniowy może oferować szeroką gamę ubezpieczeń należących do następujących kategorii głównych: ubezpieczenia na życie, inne ubezpieczenia osobowe i ubezpieczenia majątkowe.

Zarządzanie finansami zakładów ubezpieczeniowych

Zakład ubezpieczeniowy jest zobowiązany posiadać środki własne w wysokości nie niższej niż margines wypłacalności i nie niższej niż minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego. Margines wypłacalności to poziom

funduszy własnych zakładu ubezpieczeń, określony przepisami prawa, który nie może być niższy niż minimalny poziom kapitału gwarancyjnego. Wielkość ta odpowiada wartości aktywów nieobciążonych zobowiązaniami, którą powinien dysponować zakład ubezpieczeń, w celu zabezpieczenia się przed następstwami nieprzewidzianego spadku wpływów ze składek. Kapitał gwarancyjny jest równy większej z wartości:

- jednej trzeciej marginesu wypłacalności;
- minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego.

Zakład ubezpieczeniowy tworzy:

- kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe;
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia.

Na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się: (i) rezerwa na składki; (ii) rezerwa na ryzyka niewygasłe; (iii) rezerwa na niewpłacone odszkodowania lub świadczenia, w tym rezerwę na skapitalizowaną wartość rent; (iv) rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka); (v) rezerwa na ubezpieczenia na życie; (vi) rezerwa na ubezpieczenia na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający; (vii) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych; (viii) rezerwy na zwrot składek dla członków; (ix) inne rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie.

Ład korporacyjny

Uwagi ogólne

W świetle Ustawy o działalności ubezpieczeniowej, zarząd polskiego zakładu ubezpieczeniowego składa się z co najmniej dwóch osób. Przynajmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu, winno być powoływanych za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, oraz mieć poświadczoną znajomość języka polskiego. Ponadto członkiem organu zarządzającego zakładu ubezpieczeń nie może być osoba będąca członkiem organu zarządzającego:

- i. narodowego funduszu inwestycyjnego lub firmy zarządzającej majątkiem narodowego funduszu inwestycyjnego;
- ii. towarzystwa funduszy inwestycyjnych;
- iii. podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz inną działalność w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi;
- iv. powszechnego towarzystwa emerytalnego
- v. banku.

Kontrola wewnętrzna

Zakłady ubezpieczeniowe zobowiązane są opracować i wdrożyć wewnętrzne regulacje określające sposób wykonywania działalności ubezpieczeniowej, w tym kontroli wewnętrznej.

Wymogi dotyczące jawności

Organ zakładów ubezpieczeń odpowiedzialny za powoływanie i odwoływanie członków zarządu obowiązany jest poinformować organ nadzorczy o zmianach w składzie zarządu w terminie 7 dni od daty powzięcia uchwały o powołaniu / odwołaniu członka. Powyższe dotyczy również zmian w składzie rady nadzorczej zakładu ubezpieczeń.

Ograniczenia w zakresie udziału w kapitale zakładowym

W świetle Ustawy o Działalności Ubezpieczeniowej z 2003 r. podmiot zamierzający nabyć lub objąć, bezpośrednio lub pośrednio przez spółkę zależną lub na podstawie umów, akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w ilości zapewniającej przekroczenie 10% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo powiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego w

terminie 30 dni przed planowanym nabyciem lub objęciem oraz określić liczbę takich akcji lub praw z akcji. Podmiot zamierzający nabyć lub objąć, bezpośrednio lub pośrednio przez spółkę zależną lub na podstawie umów, akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w ilości zapewniającej przekroczenie odpowiednio 20%, 33% lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo powiadomić o takim nabyciu lub objęciu Komisję Nadzoru Finansowego.

Komisja Nadzoru Finansowego może w terminie 3 miesięcy od dnia dostarczenia zawiadomienia, złożyć sprzeciw, w drodze decyzji, co do nabycia albo objęcia tych akcji lub praw z akcji lub ustalić maksymalny termin nabycia albo objęcia tych akcji lub praw z akcji.

Ponadto podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń, ma obowiązek każdorazowo powiadomić o zamiarze zbycia Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, jeżeli w wyniku zbycia jego udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym spadłby odpowiednio poniżej 10%, 20%, 33%, lub 50%.

Obowiązki spółek w zakresie ujawniania informacji finansowych w prawie polskim

Zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Rachunkowości z 1994 r. zakłady ubezpieczeń mają obowiązek sporządzania rocznych sprawozdań finansowych. Szczegółowa metodologia i wytyczne w zakresie sporządzania rocznych sprawozdań finansowych przez banki określone są w zarządzeniach wydawanych w oparciu o Ustawę o Działalności Ubezpieczeniowej. Ogólna zasada stanowi, że roczne sprawozdania finansowe spółek ubezpieczeniowych podlegają obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta. Ponadto, roczne sprawozdania finansowe należy składać w odpowiednim sądzie rejestrowym i urzędzie skarbowym. Podlegają one również obowiązkowi publikacji w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej Monitor Polski B.

Ponadto, akty prawne regulujące działalność ubezpieczeniową nakładają na te instytucje szczególne obowiązki w zakresie ujawniania informacji finansowej. W szczególności, zakłady ubezpieczeń są zobowiązane przedstawiać swojemu organowi nadzorcemu (czyli Komisji Nadzoru Finansowego) dorocznych sprawozdań finansowych.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE ORAZ SPRZEDAJĄCY AKCJONARIUSZ

Poniższa tabela prezentuje dane na dzień 13 października 2006 r. dotyczące liczby Akcji posiadanych przez naszych poszczególnych akcjonariuszy, posiadających powyżej 5% naszych Akcji, w tym Sprzedającego Akcjonariusza oraz wszystkich członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kierownictwa jako grupy. Liczba akcji obejmuje akcje posiadane przez współmałżonków i nieletnie dzieci każdej z tych osób. Ponadto poniższa tabela przedstawia przewidywany efekt jaki na strukturę naszego akcjonariatu wywrze (i) Oferta Globalna (zakładając, że sprzedane zostaną wszystkie Akcje Oferowane) oraz (ii) emisja Akcji Serii L po wykonaniu praw z Warrantów Serii A przez naszych Kontrolujących Akcjonariuszy.

Nazwa Akcjonariusza	Bezpośrednio przed Ofertą Globalną		Bezpośrednio po Ofercie Globalnej ⁽²⁾		Bezpośrednio po emisji Akcji Serii L ⁽²⁾	
	Liczba Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym
LC Corp BV	306 604 597	54,87	246 989 655	39,28	306 913 307	43,29
Pan Leszek Czarnecki	67 381 871	12,06	67 381 871	10,72	87 646 443	12,36
RB Investcom	32 113	0,01	32 113	0,01	32 113	NZ
Kontrolowane przez Pana Czarneckiego ..	374 018 581	66,93	314 403 639	50,00	394 591 863	55,66
Commercial Union						
Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU						
WBK	53 139 268	9,51	53 139 268	8,45	53 139 268	7,50
Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej						
i kierownictwa jako grupa ⁽¹⁾	1 630 605	0,29	1 630 605	0,26	1 630 605	0,23
Akcje w wolnym obrocie	130 018 822	23,27	259 633 764	41,29	259 633 764	36,62
Łącznie	558 807 276	100,00	628 807 276	100,00	708 995 500	100,00

(1) Pan Leszek Czarnecki jest Przewodniczącym naszej Rady Nadzorczej. Wskazane liczby nie uwzględniają akcji Pana Leszka Czarneckiego.

(2) Zakładając, że Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK oraz członkowie naszego Zarządu i Rady Nadzorczej utrzymają swój udział w akcjonariacie posiadany na dzień 13 października 2006 r.

Pan Leszek Czarnecki

Pan Leszek Czarnecki jest naszym głównym akcjonariuszem. Pan Leszek Czarnecki jest założycielem naszej Spółki i Przewodniczącym naszej Rady Nadzorczej. Informacje na temat Pana Leszka Czarneckiego zostały zawarte w rozdziale “Zarządzanie — Rada Nadzorcza.”

LC Corp B.V.

Naszym znaczącym akcjonariuszem jest LC Corp B.V., w której jedynym akcjonariuszem jest Pan Leszek Czarnecki. LC Corp B.V. prowadzi zróżnicowaną działalność oraz posiada udziały w innych spółkach i przedsiębiorstwach.

RB Investcom Sp. z o.o.

Naszym znaczącym akcjonariuszem jest RB Investcom Sp. z o.o., w której właścicielem 99,9% kapitału zakładowego jest Pan Leszek Czarnecki. Przedmiot działalności RB Investcom Sp. z o.o. obejmuje usługi pośrednictwa finansowego oraz usługi doradztwa finansowego i informatycznego. RB Investcom Sp. z o.o. sprawuje kontrolę nad kilkoma podmiotami, takimi jak: Pośrednik Finansowy Sp. z o.o., spółką prowadzącą dystrybucję produktów i usług spółki Getin Leasing; RB Computer Sp. z o.o., spółką zajmującą się sprzedażą sprzętu komputerowego; oraz RB Expert S.A., dystrybutorem produktów ubezpieczeniowych i bankowych. Spółki te konkurują z innymi spółkami współpracującymi z Grupą.

Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK

Znaczącym akcjonariuszem Grupy jest Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK, największy na polskim rynku otwarty fundusz emerytalny.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Prowadzimy interesy z wieloma spółkami, w których posiadamy akcje/udziały lub z którymi jesteśmy w jakiś sposób powiązani. W przeszłości zawarliśmy różnego rodzaju transakcje z naszym kontrolującym akcjonariuszem, Panem Leszkiem Czarneckim oraz jego spółkami powiązanymi. Oczekujemy, że niektóre z nich będziemy kontynuować po zakończeniu realizacji niniejszej Oferty Globalnej. Współpracujemy z wieloma spółkami, w których członkowie naszej Rady Nadzorczej oraz naszego Zarządu, a także inni członkowie kadry menedżerskiej zajmują stanowiska w zarządzie lub radzie nadzorczej lub inne ważne stanowiska. Osoby te otrzymują zwyczajowo wynagrodzenie za pełnione funkcje. Jesteśmy zdania, iż tego typu powiązania są pomocne we wspieraniu relacji biznesowych stanowiących wartość dla Grupy, choć mogą zaistnieć okoliczności, w których może to generować konflikt interesów. Nasze powiązania z tymi spółkami dotyczą wielu usług finansowych, które świadczymy na rzecz naszych klientów.

Wierzimy, iż prowadzimy nasze interesy z powyższymi spółkami na warunkach, które są zasadniczo równoważne z warunkami, na których realizowalibyśmy naszą współpracę nie będąc ich akcjonariuszem bądź udziałowcem, nie będąc z nimi w powiązaniu, bądź też nie mając wspólnych członków zarządu lub rady nadzorczej. Za wyjątkiem transakcji oraz ustaleń opisanych poniżej, żadna z tego typu transakcji nie jest lub nie była dla nas istotna.

Do transakcji zawieranych ze spółkami powiązanymi (w tym z innymi członkami naszej Grupy) zaliczamy transakcje kredytowe. W naszej działalności kredytowej na rzecz podmiotami powiązanych, stosujemy standardowe warunki kredytowe:

- Wszystkie te transakcje są przeprowadzane w oparciu o zasady i warunki zatwierdzone przez nasze banki zależne;
- Ocena zdolności kredytowej strony powiązanej opiera się na zasadach ogólnie stosowanych do oceny zdolności kredytowej klientów niepowiązanych;
- Warunki finansowe tych transakcji są ustalane biorąc pod uwagę wahania stopy procentowej w oparciu o trzymiesięczny WIBOR dla kredytów korporacyjnych;
- Zasady pobierania zabezpieczenia w związku z tymi transakcjami są zgodne z wytycznymi określonymi przez nasze banki zależne w odniesieniu do zabezpieczeń; oraz
- Stosujemy ogólne zasady dotyczące monitorowania płatności, rozwiązywania umów kredytowych oraz windykacji należności.

Uważamy, że działalność kredytowa na rzecz podmiotów powiązanych nie jest związana z większym poziomem ryzyka ściągalności należności, bądź obciążona innymi niekorzystnymi cechami. Na dzień 30 czerwca 2006 r., Getin Bank i Noble Bank posiadały 53,7 milionów PLN łącznej wartości udzielonych kredytów na rzecz podmiotów zależnych Getin Bank (ponadto, ok. 10,4 mln PLN na rzecz podmiotów zależnych Getin Banku, które są w procesie likwidacji, bądź w stanie upadłości nabytych w wyniku połączenia z Bankiem Przemysłowym), a także łącznie 8,1 mln PLN na rzecz podmiotów powiązanych z Panem Leszkiem Czarneckim (na podstawie udzielonego kredytu w wysokości 20,3 mln €).

Poza faktem kontrolowania naszej Grupy przez Pana Leszka Czarneckiego, posiada on, bezpośrednio lub pośrednio, udziały kapitałowe w niektórych spółkach, takich jak PDK, Fiolet oraz Getin Leasing, w których my również posiadamy udziały. W związku z powyższym, Pan Leszek Czarnecki odnosi korzyści z finansowania udzielonego tym spółkom Grupy. Pan Leszek Czarnecki i jego podmioty powiązane w podobny sposób zwiększają finansowanie na rzecz tych spółek Grupy.

Z podmiotami powiązanymi z Panem Leszkiem Czarneckim zawarliśmy wiele umów, które mają na celu wsparcie naszej bieżącej działalności biznesowej, w tym umowy dzierżawy nieruchomości (powierzchni biurowej) oraz umowę dotyczącą możliwości korzystania z samolotu przez naszą Grupę. Uważamy, iż te umowy mogłyby zostać zastąpione umowami z podmiotami niepowiązanymi na analogicznych warunkach. Poza powyższymi umowami, pozostałe kluczowe transakcje zawarte pomiędzy nami a Panem Leszkiem Czarneckim lub jego podmiotami stowarzyszonymi obejmują następujące umowy:

- Zawarliśmy wiele umów opcyjnych oraz umów kupna i sprzedaży akcji/udziałów z Panem Leszkiem Czarneckim i jego spółkami powiązanymi. Są one szczegółowo opisane w rozdziale "Opis Działalności — Istotne Umowy — Obowiązki związane ze Zbywaniem Akcji — Powszechny Dom Kredytowy; —

Fiolet; — Getin Leasing; — TU Europa.” W szczególności 7 września 2006 zawarliśmy umowę z Panem Leszkiem Czarneckim, zgodnie z postanowieniami której Pan Leszek Czarnecki zgodził się sprzedać nam akcje reprezentujące 99,46% kapitału zakładowego TU Europa i zainwestować ponownie środki uzyskane z tej sprzedaży w Spółkę. Patrz “Opis Działalności — Istotne Umowy — Zobowiązania dotyczące przeniesienia akcji — TU Europa”.

- Pan Leszek Czarnecki oraz jego spółki powiązane posiadają depozyty złotówkowe oraz walutowe w naszych bankach. Niektóre z powyższych depozytów stanowią zabezpieczenie kredytów przyznanych Panu Leszkowi Czarneckiemu oraz jego podmiotom powiązanym. Na dzień 18 września 2006 r. całkowita kwota takich depozytów wynosiła ok. 41,7 mln PLN.
- W toku naszej bieżącej działalności biznesowej, jesteśmy zaangażowani w różnego rodzaju transakcje z TU Europa, spółką powiązaną z Panem Leszkiem Czarneckim, którą zamierzamy nabyć jak zostało to opisane w rozdziale “Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja.” Nabywamy produkty ubezpieczeniowe TU Europa, aby zmniejszyć ryzyko związane z naszym portfelem kredytowym, w szczególności ubezpieczenie kredytu hipotecznego oraz ubezpieczenie od spadku wartości nieruchomości, na których ustanowiona jest hipoteka. TU Europa ubezpiecza także kredyty, które nasze banki zależne udzielają pozostałym członkom Grupy. W takich przypadkach, Getin Holding zazwyczaj gwarantuje regres TU Europa w stosunku do kredytodawcy. Na dzień 30 czerwca 2006 Getin Holding posiadał około 29,9 mln PLN zaległych takich gwarancji.

Ponadto, zalecamy zapoznanie się z Notą 55 do sprawozdania finansowego, w której opisujemy dodatkowe informacje związane z naszymi podmiotami stowarzyszonymi oraz transakcjami, jakie z nimi zawieramy.

ZARZĄDZANIE

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w polskim Kodeksie Spółek Handlowych w odniesieniu do spółek akcyjnych, Spółka nasza posiada dwupłaszczyznową strukturę zarządzania z wyodrębnionymi Zarządem oraz Radą Nadzorczą. Są one rozdzielone i żadna z osób zarządzających czy nadzorujących nie może być równocześnie członkiem Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pewnych nadzwyczajnych okoliczności. Zarząd jest odpowiedzialny za kierowanie naszą działalnością oraz reprezentuje nas w relacjach ze stronami trzecimi. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, nie ma jednak prawa wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

W wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu jak i Rady Nadzorczej powinni wykazywać się dbałością o interes Spółki oraz należytą starannością właściwą dla przedsiębiorcy. Pozostają oni odpowiedzialni wobec Getin Holding za szkody wynikające z niespełnienia tych warunków. Od Zarządu wymaga się przestrzegania praw wszystkich akcjonariuszy w równym stopniu oraz przekazywania analogicznego zakresu informacji wszystkim akcjonariuszom. Na corocznym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze Spółki zatwierdzają działalność Zarządu i Rady Nadzorczej na kolejny rok obrotowy.

Zarząd

Zarząd kieruje naszą działalnością oraz reprezentuje nas w relacjach ze stronami trzecimi. Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Zarządu określone są przez Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeks Spółek Handlowych. Nasz Zarząd może się składać z jednej do pięciu osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą. W chwili obecnej, w Zarządzie Spółki zasiada dwóch członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Adresem służbowym każdego z Członków Zarządu jest adres Spółki (Getin Holding S.A., Pl. Powstańców Śl. 16-18, 53-314 Wrocław, Polska).

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane dotyczące aktualnych członków Zarządu (stan na 13 października 2006 r.):

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Spółki, w których zajmowano stanowiska w Radzie Nadzorczej i podobne	Liczba posiadanych Akcji ⁽¹⁾	Procent wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie ⁽²⁾
Piotr Stępiak	43	Prezes	Getin Bank, TunŻ Europa, TU Europa, Carcade, PDK Fiolet, Open Finance, Getin Raty, Noble Bank Lukas Bank S.A., Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	576 732 ⁽³⁾	0,1032
Artur Wiza	35	Członek Zarządu		0	0

(1) Na potrzeby niniejszego zestawienia, liczba posiadanych akcji zawiera liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci.

(2) Obliczono dzieląc liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci przez liczbę wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie, stan na 13 października 2006 r.

(3) 464 732 Akcji jest zastawionych na rzecz instytucji finansowej jako zabezpieczenie kredytu.

Piotr Stępiak jest Prezesem Zarządu. Przed rozpoczęciem pracy w Grupie, Pan Stępiak pracował w Lukas Bank, gdzie w latach 2000 — 2001 zatrudniony był na stanowisku Dyrektora Działu Marketingu, w latach 2001 — 2005 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za bankowość detaliczną. W latach 1998 — 1999 był Dyrektorem Generalnym ds. Rozwoju Rynku przedsiębiorstwa Aramark, a w latach 1997 — 1998 pracował jako Menedżer ds. Rozwoju w Banku Handlowym. W latach 1992 — 1997 był Dyrektorem ds. Rozwoju w Pepsi Cola International. W latach 1984 — 1992 pracował w działach sprzedaży i obsługa klienta linii lotniczych Air Canada. Jest absolwentem Uniwersytetu Guelph w Kanadzie, Wyższej Szkoły Zarządzania w Rouen we Francji oraz Uniwersytetu Purdue w Stanach Zjednoczonych. Pan Stępiak posiada piętnastoletnie doświadczenie w zarządzaniu. Jego obecna kadencja w Zarządzie Spółki upływa 3 kwietnia 2009 r.

Artur Wiza jest członkiem Zarządu Spółki. Pan Wiza został powołany do Zarządu Getin Holding we wrześniu 2006 r. Karierę zawodową rozpoczął w 1994 r. w Computerland S.A. gdzie był odpowiedzialny za

sprzedaż skierowaną do klientów korporacyjnych. Od 1997 r. związany był z polskim oddziałem Hewlett-Packard (HP Polska), gdzie kolejno odpowiadał za marketing produktów, rozwój rynku małych i średnich przedsiębiorstw, marketing i współpracę z partnerami handlowymi. Od 2000 r. był Dyrektorem Marketingu odpowiedzialnym za rynki *Enterprise i Corporate*. W latach 2002 — 2005 był przewodniczącym Polskiej Rady Dyrektorów Marketingu współpracującej ze stowarzyszeniem The Conference Board. Pan Wiza jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego, ukończył studia ekonomiczne na kierunku Cybernetyki Ekonomicznej i Informatyki. Jego obecna kadencja w Zarządzie Spółki upływa 3 kwietnia 2009 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza pełni rolę organu nadzorującego działalność Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, wydaje zalecenia i opinie oraz wnioskuje do Walnego Zgromadzenia. Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Rady Nadzorczej określone są przez nasz Statut, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Kodeks Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza może się składać z pięciu do siedmiu osób. W chwili obecnej w Radzie Nadzorczej Spółki zasiada sześciu członków.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są pracownikami Grupy. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej raz na kwartał jej Przewodniczący. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy powoływanie oraz odwoływanie członków Zarządu, a także nadzorowanie działalności Zarządu. Rada Nadzorcza nie może jednak wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Grupy. Rada Nadzorcza otrzymuje od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących Grupy oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania ryzykiem.

Adresem służbowym każdego z członków Rady Nadzorczej jest adres Spółki (Getin Holding S.A., Pl. Powstańców Śl. 16-18, 53-314 Wrocław, Polska).

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane dotyczące aktualnych członków Rady Nadzorczej (stan na 13 października 2006 r.):

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Spółki, w których zajmowano stanowiska w Radzie Nadzorczej i podobne	Liczba posiadanych Akcji ⁽¹⁾	Procent wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie ⁽²⁾
Leszek Czarnecki . .	44	Przewodniczący	TU Europa, TUnŻ Europa, LC Corp S.A., Arkady Wrocławskie S.A., Carcade, Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o., Noble Bank	67 381 871	12,06
Marek Grzegorzewicz	46	Wiceprzewodniczący	Getin Bank, ATM Grupa S.A., Tarczyński S.A., Sport Life Sp. z o.o., TUnŻ Europa, Tele Video Media Sp. z o.o., Bank Zachodni WBK S.A.	168 046	0,0301
Andrzej Błazejewski	54	Członek RN	Agencja Konsultingu Gospodarczego Accord Next Sp. z o.o., Agencja Konsultingu Gospodarczego Accord'ab Sp. z o.o., Fabryka Transformatörów w Żychlinie Sp. z o.o.	0	0
Longin Kula	72	Członek RN	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	0	0
Jarosław Leszczyszyn	45	Członek RN	Lubmed Sp. z o.o., Mikulicz Sp. z o.o.	25 601	0,0046
Ludwik Czarnecki . .	76	Członek RN	TU Europa, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	0	0

(1) Na potrzeby niniejszego zestawienia, liczba posiadanych akcji zawiera liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci.

(2) Obliczono dzieląc liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci przez liczbę wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie, stan na 13 października 2006 r.

Leszek Czarnecki jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Działalność gospodarczą rozpoczął w 1986 r., tworząc Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii TAN S.A. Był założycielem oraz głównym akcjonariuszem działającego od 1991 r. Europejskiego Funduszu Leasingowego (EFL) S.A., pierwszej i wiodącej firmy leasingowej w Polsce. W 2001 r. sprzedał posiadane akcje EFL francuskiej Grupie Kapitałowej Credit Agricole. Jednocześnie objął stanowisko Prezesa Zarządu w nowopowstałej spółce Credit Agricole Polska Sp. z o.o., zarządzając spółkami wchodzącymi w skład jej Grupy Kapitałowej: Europejskim Funduszem Leasingowym („EFL S.A.”), Lukas S.A., Lukas Bank S.A., TU Europa oraz Getin Service Provider S.A. W 2002 r. Pan Czarnecki nabył większościowy pakiet akcji Spółki Getin Service Provider S.A. i utworzył Getin Holding. Do listopada 2004 r. był Prezesem Zarządu Getin Holding S.A. Od września 2004 r. do maja 2006 r. był Prezesem Getin Banku. Pan Leszek Czarnecki jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, doktorem nauk ekonomicznych Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Jego obecna kadencja w Radzie Nadzorczej upływa 2 marca 2007 r.

Marek Grzegorzewicz jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Pan Grzegorzewicz jest Konsulem Honorowym Wielkiej Brytanii oraz Honorowym Przewodniczącym Brytyjsko — Polskiej Izby Gospodarczej na Dolnym Śląsku. Do lipca 2006 był Prezesem Zarządu Tele Video Media Sp. z o.o. Od stycznia 2003 do maja 2004 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Grupy. W latach 1994 — 2004 pełnił obowiązki członka Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. W latach 1999 — 2001 był zatrudniony na różnych stanowiskach w Cadbury Poland Sp. z o.o., w tym na stanowisku Dyrektora Generalnego oraz Dyrektora Generalnego na Region Europy Środkowej. W latach 1993 — 1994 był Dyrektorem Generalnym w Ministerstwie Przemysłu i Handlu. W latach 1992 — 1993 był zatrudniony na stanowiskach Dyrektora Handlowego oraz Dyrektora Zarządzającego dla Dolnego Śląska w firmie InterAms Sp. z o.o. Pan Grzegorzewicz jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej (1984). W 2001 r. uzyskał tytuł Master of Business Administration (MBA) w Henley Management College. Jego obecna kadencja w Radzie Nadzorczej upływa 2 marca 2007 r.

Andrzej Błażejewski jest członkiem Rady Nadzorczej. W chwili obecnej jest również Prezesem Zarządu Agencji Konsultingu i Audytu Gospodarczego Accord’ab Sp. z o.o. Od 2005 r. jest Wiceprezesem Zarządu Fabryki Transformatorów w Żychlinie Sp. z o.o. Od 1990 r. związany jest z Agencją Konsultingu i Audytu Gospodarczego Accord’ab Sp. z o.o., gdzie, w latach 1990 — 1995 pełnił funkcję Prezesa, zaś w latach 1995 — 1999 sprawował obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W latach 1989 — 1990 zatrudniony był na stanowisku Głównego Księgowego — Dyrektora Spółdzielni TAN. Przed rokiem 1990 pracował jako księgowy i zajmował różne stanowiska w kilku polskich przedsiębiorstwach. Pan Błażejewski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1974). Na tej uczelni, w 1983 r. ukończył również studia podyplomowe z zakresu Organizacji i Zarządzania. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta, jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów. Jego obecna kadencja w Radzie Nadzorczej upływa 2 marca 2007 r.

Longin Kula jest członkiem Rady Nadzorczej. Od 2000 r. Pan Kula pracuje jako doradca do spraw finansowo — księgowych w RB Investcom Sp. z o.o. W latach 1994 — 2000 był członkiem Rady Nadzorczej Europejskiego Funduszu Leasingowego („EFL S.A.”). W latach 1993 — 1994 pracował jako Główny Księgowy oraz konsultant ds. finansów i księgowości w Komputer Leasing Sp. z o.o., zaś w latach 1991 — 1992 na stanowisku Głównego Księgowego w Europejskim Funduszu Leasingowym S.A. W latach 1964 — 1992 pracował na różnych stanowiskach w Zakładach Elektronicznych ELWRO, w tym na stanowisku Głównego Księgowego, Zastępcy Dyrektora ds. Ekonomicznych oraz Głównego Ekonomisty. W latach 1957 — 1963 był zatrudniony na stanowisku Kierownika Finansowego i Zastępcy Głównego Księgowego we Wrocławskich Zakładach Zielarskich HERBAPOL S.A. Pan Kula jest absolwentem Wydziału Finansów i Rachunkowości (1957) oraz studiów podyplomowych na Wydziale Organizacji i Zarządzania (1972) Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta. Jego obecna kadencja w Radzie Nadzorczej Spółki upływa 2 marca 2007 r.

Jarosław Leszczyszyn jest członkiem Rady Nadzorczej. Pan Leszczyszyn jest profesorem, kierownikiem Zakładu Fizjoterapii Medycyny Zachowawczej i Zabiegowej Akademii Wychowania Fizycznego we Wrocławiu. Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. we Wrocławiu. W latach 2001 — 2004 Pan Leszczyszyn pracował na stanowisku Dyrektora Szpitala Specjalistycznego z Przychodnią EuroMediCare Sp. z o.o. we Wrocławiu. W latach 2000 — 2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. W latach 1999 — 2001 był zatrudniony na stanowisku Kierownika Kliniki Chirurgii Ogólnej i Onkologicznej w IV Wojskowym Szpitalu Klinicznym we Wrocławiu. W latach 1998 — 1999 Pan Leszczyszyn był adiunktem na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie. W latach 1995 — 1999 pracował na stanowisku dyrektora Okręgowego Szpitala Kolejowego, gdzie był również Kierownikiem Zakładu Chirurgii Endoskopowej. W latach 1990 — 1994 pełnił funkcję Szefa Zarządu Służby Zdrowia DOKP. W latach 1988 — 1989 pracował jako stażysta w Szpitalu Kolejowym. Pan Leszczyszyn jest absolwentem Wydziału Medycyny Akademii Medycznej we Wrocławiu (1986). W 1988 roku uzyskał stopień doktora nauk medycznych. W 1992 i 1999 roku

uzyskał dodatkowe specjalizacje z chirurgii ogólnej i z gastroenterologii. Jego obecna kadencja w Radzie Nadzorczej upływa 2 marca 2007 r.

Ludwik Czarnecki jest członkiem Rady Nadzorczej. Od 2003 r. pełni funkcję pełnomocnika Zarządu RB Investcom Sp. z o.o. W latach 2000 — 2002 pracował jako specjalista d.s. Inwestycji w EFL. W latach 1995 — 2001 był Członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa. W latach 1994 — 2000 był Członkiem Rady Nadzorczej EFL. W latach 1989 — 1999 pełnił funkcję pełnomocnika Zarządu ds. Inwestycji w Przedsiębiorstwie Alpinistyczno-Nurkowym TAN S.A. W latach 1970 — 1988, Pan Czarnecki był kierownikiem biura projektów w Biurze Studiów i Projektów Służby Zdrowia, wcześniej zaś zajmował różne stanowiska w wielu polskich przedsiębiorstwach. Pan Czarnecki jest absolwentem Wydziału Budownictwa Politechniki Wrocławskiej. Jego kadencja w Radzie Nadzorczej upływa 2 marca 2007 r. Pan Ludwik Czarnecki jest ojcem Kontrolującego Akcjonariusza Spółki Pana Leszka Czarneckiego.

Kluczowi Pracownicy

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane dotyczące kluczowych pracowników (stan na 13 października 2006 r.):

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Spółki, w których zajmowano stanowiska w Radzie Nadzorczej i podobne	Liczba posiadanych Akcji ⁽¹⁾	Procent wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie ⁽²⁾
Katarzyna Beuch . . .	37	Prokurent, Zastępca Dyrektora Finansowego		0	0
Marek Kaczałko . . .	33	Prokurent, Dyrektor Departamentu Prawnego	Noble Bank, BP Real Nieruchomości S.A.	8 563	0,0015

(1) Na potrzeby niniejszego zestawienia, liczba posiadanych akcji zawiera liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci.

(2) Obliczono dzieląc liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci przez liczbę wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie, stan na 13 października 2006 r.

Katarzyna Beuch jest Zastępcą Dyrektora Finansowego oraz prokurentem Spółki. Wcześniej, Pani Beuch pracowała dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o., początkowo, w latach 1996 — 1999, jako asystent i w latach 1999 — 2003 jako kierownik sekcji, następnie do maja 2006 r., jako menedżer odpowiedzialny za przeprowadzanie badania sprawozdań finansowych, konsultacje księgowe oraz projekty dotyczące badania spółek (*due diligence*) w różnych instytucjach finansowych (m. in.: bankach, firmach leasingowych, ubezpieczeniowych oraz funduszach emerytalnych) oraz przedsiębiorstwach. W latach 1992 — 1996 pracowała jako specjalista w Dziale Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku Zachodniego S.A. we Wrocławiu. W roku 1995 odbyła dziewięciomiesięczne studia podyplomowe, w ramach sponsorowanego przez USAID programu dla polskich bankowców z zakresu zarządzania aktywami i pasywami oraz zarządzania ryzykiem bankowym. Od 2000 r. jest członkiem Stowarzyszenia Biegłych Księgowych (ACCA), w 2003 roku otrzymała tzw. ACCA Practicing Certificate. Pani Beuch jest absolwentką Wydziału Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1993).

Marek Kaczałko jest prokurentem Spółki. Jest także Dyrektorem Departamentu Prawnego Getin Holdingu oraz Getin Banku. W latach 2002 — 2005 pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Prawnego w Europejskim Funduszu Leasingowym S.A. Pan Kaczałko w roku 1998 ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa i Administracji Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, zaś w roku 2001 podyplomowe studia z zakresu bankowości i finansów (księgowości), również na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Umowy o pracę

Piotr Stępiak pełni obowiązki Prezesa Zarządu na podstawie kontraktu menedżerskiego, który zobowiązuje go do sprawowania zarządu operacyjnego i strategicznego nad Grupą. Kontrakt ten zawarty jest na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 r. Pan Piotr Stępiak oraz Spółka mogą wypowiedzieć ten kontrakt z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Jeżeli rozwiążemy kontrakt z przyczyn innych niż rażące naruszenie wynikających z kontraktu obowiązków Pana Stępiaka, będziemy zobowiązani wypłacić Panu Stępiakowi jednorazowe odszkodowanie w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia.

Zarząd Getin Banku

Getin Bank jest najważniejszym podmiotem Grupy pod względem przychodów operacyjnych oraz zysku netto. Dlatego też Zarząd Banku odgrywa kluczową rolę w ogólnej strukturze jej zarządzania. Getin Bank posiada Zarząd oraz Radę Nadzorczą. Zgodnie z prawem bankowym, w Zarządzie Banku musi zasiadać co najmniej trzech członków mianowanych przez jego Radę Nadzorczą. Dwóch członków Zarządu Banku jest powoływany za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego. Wszystkie osoby zatrudnione w Zarządzie Banku powinny posiadać doświadczenie w bankowości. W chwili obecnej w skład Zarządu Banku wchodzi siedmiu członków.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane dotyczące aktualnych członków Zarządu Getin Banku (stan na 13 października 2006 r.):

Imię i nazwisko	Wiek	Zakres odpowiedzialności	Spółki, w których zajmowano stanowiska w Radzie Nadzorczej i podobne	Liczba posiadanych akcji Getin Holding ⁽¹⁾	Procent wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie ⁽²⁾
Jarosław Dowbaj . . .	45	Marketing, Zasoby Ludzkie, Audyt Wewnętrzny	TU Europa, TUnŻ Europa, GBG Serwis Sp. z o.o.	126 294	0,0226
Łukasz Bald	37	Bankowość hipoteczna	BP Real Nieruchomości S.A.	212 000	0,0379
Jakub Malski	48	Obszar depozytowo-skarbowy, Windykacja, Obszar Administracyjny		40 000	0,0072
Krzysztof Basiaga . .	41	Zarządzanie Finansowe, Zarządzanie ryzykiem		50 420	0,0090
Paweł Ciesielski . . .	43	System informatyczny i zabezpieczenia	TU Europa, TUnŻ Europa, TETA S.A.	20 000	0,0036
Grzegorz Tracz	39	Kredyty samochodowe, Bankowość korporacyjna		0	0
Arkadiusz Stolarski .	36	Bankowość detaliczna	Getin Raty, Geting Leasing	22 000	0,0039

(1) Na potrzeby niniejszego zestawienia, liczba posiadanych akcji zawiera liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci.

(2) Obliczono dzieląc liczbę akcji posiadanych przez daną osobę, jej małżonka oraz niepełnoletnie dzieci przez liczbę wszystkich akcji wyemitowanych i pozostających w obrocie, stan na 13 października 2006 r.

Jarosław Dowbaj jest Prezesem Zarządu Getin Banku. Pracę w Getin Banku rozpoczął w styczniu 2005 r. Karierę zawodową rozpoczął w 1987 r. jako asystent w Instytucie Inżynierii Chemicznej i Urządzeń Ciepłych Politechniki Wrocławskiej. W latach 1993 — 1996 był menedżerem ds. sprzedaży w firmie CPC Polska w Poznaniu (obecnie wchodzi w skład Unilever Polska). W latach 1996 — 1999 pracował w IKEA Retail, również jako menedżer odpowiedzialny za sprzedaż. Od maja 1999 r. związany z TU Europa, najpierw jako doradca Zarządu, później prezes Zarządu TU Europa oraz prezes Zarządu TUnŻ Europa. Od czerwca 2000 r. do stycznia 2002 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej EFL, zaś od lutego do grudnia 2004 r. członka Rady Nadzorczej Getin Holding. Pan Dowbaj jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, a także ukończył podyplomowe studia z zakresu zarządzania finansami na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Łukasz Bald jest Wiceprezesem Zarządu Getin Banku. Pracę w Getin Banku rozpoczął w sierpniu 2004 r. Pan Bald jest z wykształcenia prawnikiem. Swoją karierę zawodową rozpoczął w kancelarii adwokackiej Hogan & Hartson (1993-1995), gdzie zajmował się problematyką prawa własności intelektualnej, prawem konkurencji oraz prawem spółek. W bankowości pracuje od 1995 r., początkowo w Powszechnym Banku Gospodarczym, następnie, w latach 1997 — 2000 dla LG Petro Banku, gdzie stworzył a następnie rozwijał program udzielania kredytów hipotecznych — LG Habitat. W sierpniu 2000 r. objął stanowisko Dyrektora Zarządzającego GE Banku Mieszkaniowego, który pod jego kierownictwem stał się trzecim w Polsce kredytodawcą hipotecznym. Pan Bald jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego, Uniwersytetu w Southampton oraz Uniwersytetu Środkowoeuropejskiego w Budapeszcie. Uzyskał również dyplom Master of Law in International Business Law na Uniwersytecie w Nowym Jorku.

Jakub Malski jest Wiceprezesem Zarządu Getin Banku. Pracę w Getin Banku rozpoczął w październiku 2004 r. Karierę w bankowości rozpoczął w 1992 r. na stanowisku specjalisty w Dolnośląskim Banku Gospodarczym S.A. W Banku tym pełnił również funkcję Dyrektora Departamentu oraz Wiceprezesa Zarządu. W latach 1994 —

1995, kierował oddziałem Cukrobanku S.A. W 1995 r. Pan Malski objął posadę Wiceprezesa Polbanku S.A. W latach 1995 — 2004 był Wiceprezesem Zarządu EFL, gdzie był odpowiedzialny między innymi za pozyskiwanie źródeł finansowania, instrumenty dłużne, emisję obligacji korporacyjnych, a także transakcje zabezpieczające. Nadzorował również pion zarządzania jakością aktywów oraz windykacji, a także odpowiadał za publiczną emisję akcji EFL. Pan Malski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Jest radcą prawnym. Ukończył również wiele dodatkowych kursów z dziedziny bankowości i finansów.

Krzysztof Basiaga jest Wiceprezesem Zarządu Getin Banku. Pracę na tym stanowisku rozpoczął w sierpniu 2004 r. Karierę zawodową rozpoczął w Banku Gospodarki Żywnościowej jako samodzielny specjalista ds. ekonomii i finansów. W lipcu 1993 r. objął posadę ekonomisty w centrali Banku Gospodarki Żywnościowej, początkowo w Wydziale Planowania i Analiz, później w Departamencie Skarbu, następnie zaś objął stanowisko Dyrektora Departamentu Ekonomicznego. W latach 2000 — 2004 Pan Basiaga kierował obszarem zarządzania finansowego w Górnośląskim Banku Gospodarczym S.A., będącego poprzednikiem Getin Banku. Pan Basiaga jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie, kierunek: organizacja i zarządzanie. Ponadto ukończył studia podyplomowe w Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku bankowość oraz studia podyplomowe w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu, na kierunku podatki. Obecnie studiuje w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu, która oferuje program studiów Master of Business Administration (MBA) we współpracy z National Louis University z Chicago.

Paweł Ciesielski jest Wiceprezesem Zarządu Getin Banku. W okresie od lutego do listopada 2003 r. był członkiem Rady Nadzorczej Getin Holding, zaś od grudnia 2003 r. do kwietnia 2005 r. był członkiem Zarządu Getin Holding. Jednocześnie od czerwca do listopada 2004 r. Pan Ciesielski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Getin Banku, zaś od listopada 2004 r. do kwietnia 2005 r. był członkiem Rady Nadzorczej Banku. Jednocześnie od czerwca do grudnia 2004 r. był członkiem Rady Nadzorczej Banku Przemysłowego, zaś od czerwca 2004 r. do marca 2005 r. był członkiem Rady Nadzorczej GBG Serwis Sp. z o.o. W latach 1992 — 1993 pracował na stanowisku dyrektora zarządzającego w Agencji Handlowej KEN. W okresie kolejnych dziesięciu lat pracował dla firmy JTT Computer S.A., początkowo jako Wiceprezes zarządzał marketingiem i sprzedażą oraz produkcją i logistyką, następnie pełniąc funkcję Prezesa Zarządu tej spółki. Pan Ciesielski jest absolwentem Wydziału Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej. Ukończył również studia z zakresu marketingu i zarządzania na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Grzegorz Tracz jest Wiceprezesem Zarządu Getin Banku. Pracę w Getin Banku rozpoczął w maju 2006 r. Karierę zawodową rozpoczął w 1993 r. jako pracownik naukowy w Zakładzie Prawa Bankowego Uniwersytetu Jagiellońskiego, gdzie obronił pracę doktorską. Wcześniej zdał egzamin sędziowski oraz egzamin radcowski. Obecnie jest wykładowcą w Katedrze Prawa Cywilnego UJ. W latach 1996 — 1997 był radcą prawnym w centrali Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku S.A. w Krakowie. W latach 1997 — 2005 pracował w Volkswagen Bank Polska S.A. najpierw jako Dyrektor Departamentu Prawnego i Prokurent, następnie jako Członek Zarządu, Wiceprezes oraz Prezes Zarządu. Oprócz strategii, planowania i kierowania Bankiem do obowiązków Pana Tracza należało również zarządzanie dwoma spółkami siostrzanymi, Volkswagen Leasing Polska i Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy. Pan Tracz jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Uniwersytetu w Heidelbergu.

Arkadiusz Stolarski jest członkiem Zarządu Getin Banku. Pracę w Getin Banku rozpoczął w sierpniu 2005 r. na stanowisku Dyrektora Handlowego, w październiku 2005 r. został członkiem Zarządu Getin Banku. W latach 1995 — 1997 pracował jako przedstawiciel handlowy w British American Tobacco Polska, zaś w latach 1997 — 1998 jako menedżer — stażysta w firmie Rossmann. W 1998 roku rozpoczął karierę w bankowości. W latach 1998 — 2000 pracował na stanowisku menedżera sieci sprzedaży w warszawskim Handlobanku, gdzie był odpowiedzialny za budowę i kierowanie działalnością sieci sprzedaży na poziomie regionów, na obszarze środkowej Polski. Następnie rozpoczął pracę w Banku Handlowym w Warszawie S.A., będącym członkiem Citigroup. Kolejno na stanowiskach Dyrektora Sieci Sprzedaży, Dyrektora Regionalnego i ostatnio jako Szef Regionalnej Sieci CitiGold Wealth Management Regional Network, gdzie do jego obowiązków należało tworzenie i wdrażanie strategii oraz rozwój sieci sprzedaży oferty CitiGold. Pan Stolarski jest absolwentem Wydziału Handlu i Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego. Posiada tytuł magistra ekonomii.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do otrzymania wynagrodzenia ustalonego przez Walne Zgromadzenie. Poniższe zestawienie ukazuje sumę wynagrodzeń (włączając w to świadczenia dodatkowe, opcje na akcje oraz odprawy) wypłaconych członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia	
	2005	2006
	(w tys PLN)	
Zarząd	1 165	1 858
Rada Nadzorcza	81	83

Suma wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Grupy wynosiła ok. 5,2 mln PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 r., w porównaniu do 1,7 mln PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2005 r. Dla roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2005 r. suma wynagrodzeń wynosiła około 5,2 mln PLN, w porównaniu do około 4,5 mln w roku obrotowego zakończonym dnia 31 grudnia 2004 r. Szczegółowe dane dotyczące świadczeń dodatkowych otrzymywanych przez osoby zarządzające spółką zawiera Nota 55 Sprawozdania Finansowego.

Ogólnie przyjętą praktyką w naszej Grupie jest przyznawanie wyższych niż gwarantowane polskimi przepisami prawa odpraw dla członków zarządu. Otrzymują oni odprawy w wysokości równowartości sześć-, bądź dwunastomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawy są wypłacane w przypadku jeżeli: (i) pracodawca nie przedłuży, bądź rozwiąże umowy zawarte na czas określony; (ii) pracodawca wypowie jakąkolwiek umowę zawartą na czas nieokreślony.

Transakcje z Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. nie było kredytów ani pożyczek udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy. Getin Bank wydał niektórym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej karty kredytowe na ogólnych zasadach wydawania kart kredytowych stosowanych wobec wszystkich klientów.

Program Opcji Menedżerskich

W dniu 2 marca 2005 r., Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Getin Holding i spółek z nią powiązanych, kluczowej dla realizacji strategii Grupy („Program Opcji Menedżerskich”). W ramach programu Getin Holding wyemitował 3 000 000 obligacji Serii E, F oraz G, o całkowitej wartości emisyjnej 30 000 PLN. Z uprawnionymi pracownikami Getin Holding i spółek z nią powiązanych zawierane są umowy opcyjne, na mocy których osobom tym jest przyznawane prawo do nabycia od Getin Banku, działającego jako powiernik Programu Opcji Menedżerskich, określonej liczby obligacji. Każda obligacja uprawnia jej posiadacza do złożenia zapisu na jedną Akcję Serii J Getin Holding, po cenie 2,40 PLN za jedną akcję z pierwszeństwem wobec naszych obecnych akcjonariuszy.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane dotyczące obligacji przyznanych w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2005 r. oraz w bieżącym roku obrotowym:

	Liczba przyznanych obligacji	Liczba nabytych Akcji Serii J	Liczba uczestników	Cena realizacji (w PLN)	Cena dniu realizacji (w PLN)
Rok zakończony z dniem 31 grudnia 2005 r.	1 000 000	993 000	39	2,40	5,05
Bieżący rok obrotowy	1 000 000	995 500	106	2,40	11,06

Pozostałe 1 000 000 obligacji pozostaje w posiadaniu Getin Banku jako Powiernika Programu Opcji Menedżerskich. Obligacje te będą oferowane osobom uprawnionym w roku 2007. Dodatkowe informacje zawiera Nota 49 sprawozdania finansowego.

OPIS KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ PODSUMOWANIE STATUTU

Poniższe streszczenie zawiera istotne postanowienia statutu Spółki dotyczące Akcji oraz ważne przepisy kodeksu spółek handlowych w wersji obowiązującej w dacie wydania niniejszego memorandum ofertowego. Poniższy opis jest jedynie streszczeniem, nie obejmującym pełnego brzmienia statutu. Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.getin.pl.

Kapitał zakładowy i Akcje

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 558.806.776 złotych i dzieli się na 558.806.776 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, według następujących serii:

- 100.000 Akcji Serii A;
- 5.900.000 Akcji Serii B;
- 4.000.000 Akcji Serii C;
- 700.000 Akcji Serii D;
- 5.300.000 Akcji Serii E;
- 54.000.000 Akcji Serii F;
- 245.000.000 Akcji Serii G;
- 105.000.000 Akcji Serii H;
- 114.335.000 Akcji Serii I;
- 1.988.500 Akcji Serii J;
- 22.483.776 Akcji Serii K.

Warunkowy kapitał zakładowy

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2005 r. nasz kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 3.000.000 złotych w związku z emisją nie więcej niż 3.000.000 Akcji Serii J w związku z programem opcji menedżerskich („Program Opcji Menedżerskich”). Patrz: „Zmiany w kapitale zakładowym spółki w okresie trzech lat przed datą Oferty Globalnej — Akcje Serii J” oraz „Zarząd — Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.”

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Walne Zgromadzenie w dniu 7 września 2006 r. jesteśmy uprawnieni do dokonania podwyższenia naszego kapitału zakładowego w drodze emisji do 80.188.244 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Serii A”) do 31 grudnia 2006 r. Każdy Warrant Serii A będzie uprawniał jego posiadacza do zapisania się na jedną zwykłą Akcję Serii L, które zostaną przez nas wyemitowane po cenie 7,00 PLN. Warranty Serii A będą imiennymi papierami wartościowymi, wyemitowanymi bezpłatnie i nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym. Prawa do dokonania zapisu na akcje wynikające z Warrantów Serii A muszą zostać zrealizowane nie później niż 31 grudnia 2007 r. Cena subskrypcyjna musi zostać uiszczona w gotówce. Warranty Serii A zostaną wyemitowane dla naszych Kontrolujących Akcjonariuszy w związku z Ofertą Globalną. Prosimy także zapoznać się z rozdziałem „Wykorzystanie Wpływów i Kapitalizacja”. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd 11 października 2006 r.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez to samo Walne Zgromadzenie, po przerwie w obradach, w dniu 26 września 2006 r., zostaliśmy uprawnieni do dokonania podwyższenia naszego kapitału zakładowego w drodze emisji do 70.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”) do 31 grudnia 2006 r. Każdy Warrant Serii B będzie uprawniał jego posiadacza do zapisania się na jedną zwykłą Akcję Serii M, które wyemitujemy. Warranty Serii B będą papierami wartościowymi na okaziciela, wyemitowanymi bezpłatnie i nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym. Prawa do dokonania zapisu na akcje wynikające z Warrantów Serii B muszą zostać zrealizowane nie później niż 31 grudnia 2006 r. Cena subskrypcyjna musi zostać uiszczona w gotówce. Warranty Serii B zostaną wyemitowane dla inwestorów w ramach Oferty Globalnej. Zobacz także: „Oferta”. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd 11 października 2006 r.

Zmiany w Kapitale Zakładowym Spółki w okresie trzech lat przed datą Oferty Globalnej

Nasz kapitał zakładowy zmieniał się w okresie ostatnich trzech lat w następujący sposób:

Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 lutego 2004 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 245 000 000 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosiła 1,35 złotych, a wpływy netto z emisji wyniosły około 328,7 mln złotych.

Akcje Serii H

Akcje Serii H zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 marca 2005 r. uchwały o podwyższeniu naszego kapitału zakładowego o kwotę 105 000 000 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii H wynosiła 2,40 złotych, a wpływy netto z emisji wyniosły około 248,9 mln złotych.

Akcje Serii I

Akcje Serii I zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 marca 2005 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 114 335 000 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii I wynosiła 3,05 złotych, a wpływy netto z emisji wyniosły około 347,8 mln złotych. Wszystkie Akcje Serii I zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej Sprzedającemu Akcjonariuszowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 35 422 122 akcji imiennych spółki Getin Bank o wartości 349,2 mln złotych.

Akcje Serii J

W ramach wdrożonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich dokonane zostało warunkowe podwyższenie naszego kapitału zakładowego w drodze emisji do 3 000 000 Akcji Serii J. Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii J, z prawem pierwszeństwa przed naszymi obecnymi akcjonariuszami, są wyłącznie obligatariusze posiadający obligacje Serii E, F, G, wyemitowane w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Prawa do obejmowania Akcji z tytułu obligacji Serii E i Serii F zostały zrealizowane zostały w roku 2005 i 2006 względem 1 988 500 Akcji Serii J wyemitowanych po cenie 2,40 złotych za Akcję Serii J; wpływ netto z emisji wyniósł około 4,8 mln złotych. Dodatkowe zapisy na Akcje Serii J będą przeprowadzane w związku z Programem Opcji Menedżerskich w roku 2007.

Akcje Serii K

Akcje Serii K zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie w dniu 7 kwietnia 2006 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 22 483 776 złotych. Cena emisyjna Akcji Serii K wynosiła 1,00 złoty, a wpływy netto z emisji wyniosły około 21,2 mln złotych.

Zbywalność Akcji

Zapisów na Akcje Serii J mogą dokonywać wyłącznie uczestnicy Programu Opcji Menedżerskich. Poza tym, nasz statut nie zawiera żadnych ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania naszych Akcji. Konwersja akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z naszym statutem, przedmiot naszej działalności obejmuje działalność produkcyjną, handlową i usługową na rachunek własny i w pośrednictwie, w następującym zakresie:

- telekomunikacja, w tym usługi telekomunikacyjne w zakresie dostępu do sieci Internet;
- projektowanie systemów informatycznych i oprogramowania komputerów;
- usługi baz danych;
- reprodukcja komputerowych nośników informacji i baz danych,
- świadczenie usług marketingowych, w tym promocji i marketingu w sieciach komputerowych;
- doradztwo w zakresie organizacji i zarządzania przedsiębiorstwami i przedsięwzięciami;
- szkolenia oraz organizacja kursów szkoleniowych;

- usługi kserograficzne i małej poligrafii, usługi poligraficzne;
- produkcja, serwis oraz handel hurtowy i detaliczny sprzętem elektronicznym, komputerowym, telekomunikacyjnym, akcesoriami biurowymi, artykułami papierniczymi i oprogramowaniem komputerowym;
- pośrednictwo handlowe i usługi finansowe;
- eksport oraz import wyrobów i usług własnych oraz osób trzecich w zakresie objętym naszą działalnością;
- organizacja wystaw i targów;
- prowadzenie komisów, składów konsygnacyjnych i celnych; oraz
- prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych.

Zgodnie ze statutem, powyższa działalność może być prowadzona przez nas bezpośrednio, jak również przez oddziały i spółki zależne.

Walne Zgromadzenia

Nasze zgromadzenia akcjonariuszy, tak zwane Walne Zgromadzenia, mogą odbywać się w formie Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń lub Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwoływane także przez Radę Nadzorczą na zasadach określonych w obowiązujących przepisach. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”, zamieszczone co najmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia.

Jeżeli obowiązujące przepisy lub postanowienia naszego statutu nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych.

W świetle kodeksu spółek handlowych, następujące czynności wymagają uchwały akcjonariuszy podjętej kwalifikowaną większością:

- zmiana statutu, umorzenie Akcji, obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części i rozwiązanie Spółki wymagają większości 3/4 głosów;
- zmiana statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego wymaga większości 3/4 głosów, przy czym kworum stanowią akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/3 kapitału zakładowego;
- istotna zmiana przedmiotu naszej działalności wymaga większości 2/3 głosów, przy ograniczeniu do jednego głosu na Akcję, bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu;
- połączenie wymaga większości 3/4 głosów, reprezentujących co najmniej 1/2 kapitału zakładowego, przy czym połączenie spółek publicznych wymaga uchwały podjętej większością 2/3 głosów;
- podział Spółki oraz przełożenie obrad Walnego Zgromadzenia wymaga większości 2/3 głosów;
- całościowe lub częściowe pozbawienie prawa poboru wymaga większości 4/5 głosów oddanych, bez wymogu kworum; oraz
- zmiana statutu powodująca zwiększenie świadczeń akcjonariuszy lub ograniczenie praw nadanych osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej

zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w naszej siedzibie lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której Akcje są przedmiotem obrotu (wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej).

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie świadectwa depozytowego w Spółce, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, dostępna jest w naszej siedzibie na trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach przez pełnomocników. W przypadku uczestnictwa akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika, pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie. Domniemywa się, że pełnomocnictwo jest zgodne z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność i ważność budzi wątpliwości Zarządu lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowe zasady organizacji i funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

Prawa akcjonariuszy

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami określone są w kodeksie spółek handlowych, innych przepisach i w naszym statucie. Z tytułu uczestnictwa w Spółce akcjonariuszom przysługują następujące prawa:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym nieskonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, pod warunkiem, iż zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom dzieli się w stosunku do liczby Akcji. Oznacza to, iż na każdą Akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Informacje dotyczące naszej polityki w zakresie wypłaty dywidendy zostały zawarte w części „Polityka Dywidendy”.

Prawo poboru

Naszym Akcjonariuszom przysługuje zasadniczo prawo do objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych przez nich Akcji, w celu utrzymania ich aktualnego udziału w kapitale zakładowym. Prawo poboru przysługuje naszym akcjonariuszom także w przypadku wyemitowania przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o akcjach, co do których akcjonariuszom przysługuje prawo poboru, powinno być zamieszczone w prospekcie emisyjnym, określającym okres subskrypcji, podczas którego akcjonariusze mogą wykonywać przysługujące im prawo poboru. Akcjonariusze upoważnieni do wykonywania prawa poboru mogą składać w okresie subskrypcji również dodatkowe zapisy na akcje, przy czym liczba akcji objętych dodatkowym zapisem nie może przekraczać łącznej liczby akcji, które zostałyby wyemitowane, gdyby prawo poboru zostało wykonane w całości. Akcje objęte dodatkowym zapisem przydzielane są przez Zarząd proporcjonalnie do liczby zgłoszeń. Jeżeli akcjonariusz nie dokona subskrypcji przed w wyznaczonym terminie, przysługujące mu prawo poboru wygasa. Akcje, które nie zostały objęte w drodze wykonywania prawa poboru lub złożenia dodatkowego zapisu, Zarząd przydziela według swego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo głosu

Każda z Akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a tym samym warunkiem wykonywania prawa głosu jest złożenie w Spółce, najpóźniej na tydzień

przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych przez firmę inwestycyjną prowadzącą taki rachunek. Akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa depozytowego nie mogą być przedmiotem obrotu w okresie od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa jego wystawcy.

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki mogą złożyć wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz o umieszczenie konkretnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno być złożone Zarządowi na piśmie najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Prawo do zaskarżania uchwał

Uchwała Walnego Zgromadzenia, sprzeczna ze statutem bądź z dobrymi obyczajami, godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo to należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia może być zaskarżona również w przypadku, gdy jest ona sprzeczna z prawem. Prawo do wniesienia takiego powództwa wygasa z upływem 30 dni od dnia, w którym uprawniony do jego wniesienia powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż przed upływem roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje: (i) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (przy czym fakt głosowania przeciwko uchwale, jako przesłanka powstania prawa do jej zaskarżenia, nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), (ii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej grupami

Na mocy przepisów kodeksu spółek handlowych dowolny akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy, posiadająca co najmniej 1/5 łącznej liczby akcji polskiej spółki, może zażądać w związku z wyborem członków Rady Nadzorczej zastosowania określonej w kodeksie spółek handlowych procedury głosowania oddzielnymi grupami („Procedura Głosowania Oddzielnymi Grupami”). Zgodnie z Procedurą Głosowania Oddzielnymi Grupami, jeden lub kilku akcjonariuszy może utworzyć grupę celem wyboru określonej liczby („Określona Liczba”) członków Rady Nadzorczej, bez zgody pozostałych akcjonariuszy. Pozostali akcjonariusze głosują łącznie w sprawie obsadzenia pozostałych mandatów. Liczba członków, do powołania których będzie upoważniona każda grupa, będzie wynikiem (zaokrąglonym w dół do najbliższej liczby całkowitej) podzielenia liczby akcji reprezentowanych przez daną grupę przez liczbę „akcji przypadających na mandat”. Liczbę akcji przypadających na mandat ustala się przez podzielenie liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, na którym mają zostać wybrani członkowie Rady Nadzorczej, przez liczbę mandatów w Radzie Nadzorczej, która jest wybierana. Liczba akcji reprezentowanych przez grupę powyżej liczby akcji wymaganych do oddania przez grupę głosów w celu wyboru Określonej Liczby, to jest iloczyn (i) Określonej Liczby pomnożonej przez (ii) akcje przypadające na mandat, nie bierze udziału w wyborze pozostałych członków.

Prawo żądania informacji

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia nasz Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Nasz Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: (i) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, (ii) mogłoby narazić członków Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach nasz Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie nie później jednak niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariusz zgłosił żądanie o udzielenie mu informacji. Akcjonariusz, któremu odmówiono udzielenia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego Spółki o zobowiązanie naszego

Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek ten należy złożyć w terminie jednego tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji.

Zarząd

Nasz Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja naszego Zarządu trwa trzy lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok pełnienia funkcji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym czasie odwołani przez Radę Nadzorczą. W przypadku odwołania członka Zarządu w czasie trwania kadencji i powołania w to miejsce innej osoby kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całego Zarządu. To samo dotyczy również przypadku odwołania całego Zarządu w toku kadencji i powołania nowego składu Zarządu, a także przypadku rozszerzenia składu Zarządu w toku kadencji o nowo powołanych członków.

Zarząd kieruje naszą działalnością oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Prowadzenie przez członka Zarządu działalności konkurencyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza. Łączna wysokość wynagrodzenia członków Zarządu jest ujawniana w raporcie rocznym Spółki w podziale na poszczególne składniki wynagrodzenia.

Szczegółowe zasady organizacji i funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza

Nasza Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie, z których każdy powoływany jest przez Walne Zgromadzenie na dwuletnią kadencję.

Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą zostać odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady Nadzorczej w toku kadencji o nowo powołanych członków.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są co najmniej raz na kwartał. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Dla podjęcia uchwały Rady na posiedzeniu wymagana jest ponadto obecność większości jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza nie może wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Spory między Radą Nadzorczą a Zarządem rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Szczegółowe zasady organizacji i funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad naszą działalnością. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:

- powoływanie i odwoływanie członków naszego Zarządu;
- czasowe zawieszanie naszego Zarządu lub poszczególnych jego członków w czynnościach;
- ustalanie zasad wynagradzania członków naszego Zarządu;
- zatwierdzanie regulaminu naszego Zarządu;

- udzielanie członkom Zarządu zgody na podjęcie działalności konkurencyjnej względem Spółki;
- wybór biegłego rewidenta Spółki;
- zatwierdzanie naszego rocznego budżetu, planu biznesowego oraz planu strategicznego;
- udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem;
- opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;
- zatwierdzanie limitów zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów;
- udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą;
- udzielanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- opiniowanie proponowanych zmian statutu Spółki oraz projektów innych uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;
- udzielanie zgody na powołanie prokurenta;
- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innych transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których łączna wartość przekracza 1.000.000 złotych;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 500.000 złotych;
- wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie jakichkolwiek czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1.000.000 złotych;
- udzielanie zgody na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub wspólne przedsięwzięcia, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza 500.000 złotych;
- zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów; oraz
- ustanawianie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta zostaje udostępniona akcjonariuszom w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nią przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie udzielać jego uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza reprezentowana jest przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie, które jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie płatne jest miesięcznie. Informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej, a także o wysokości indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków, jest ujawniana w raporcie rocznym Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania

nadzoru oraz członkowie Rady Nadzorczej czasowo delegowani do wykonywania czynności Zarządu otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Nabywanie przez Spółkę własnych Akcji

W świetle przepisów kodeksu spółek handlowych, Spółka nie może nabywać własnych Akcji, z wyjątkiem następujących przypadków:

- nabycie Akcji w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzi;
- nabycie Akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce w lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat;
- nabycie Akcji w drodze sukcesji uniwersalnej;
- nabycie Akcji w celu ich umorzenia przez Spółkę;
- nabycie w pełni pokrytych Akcji w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Spółki, których nie można zaspokoić w inny sposób z majątku akcjonariusza;
- nabycie w pełni pokrytych Akcji nieodpłatnie; oraz
- nabycie Akcji w innych określonych warunkach, w tym również w przypadku fuzji.

RYNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W POLSCE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter wyłącznie informacyjny. Zostały zaczerpnięte z różnych ogólnie dostępnych źródeł, które ponoszą odpowiedzialność za prezentowane treści. Źródła te nie były weryfikowane na użytek niniejszego memorandum ofertowego przez Spółkę ani jej doradców.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Na dzień dzisiejszy, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), działająca od 16 kwietnia 1991 roku, jest jedyną giełdą papierów wartościowych w Polsce. Właścicielem 98,8% akcji GPW jest Skarb Państwa. Według stanu na 18 września 2006 r. członkami GPW jest 14 domów maklerskich, 8 banków i 12 podmiotów zagranicznych. W tym samym dniu notowano na GPW akcje 266 spółek i certyfikaty inwestycyjne 29 funduszy inwestycyjnych, jak również 68 emisji obligacji skarbowych i korporacyjnych. Całkowita kapitalizacja rynkowa akcji notowanych spółek wyniosła około 473 mld złotych.

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, wszystkie transakcje odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze, z przeniesieniem praw w trzy dni po rozliczeniu. Każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w lokalnym biurze maklerskim lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą, a każde biuro maklerskie (z wyjątkiem stowarzyszonych) i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać rachunek papierów wartościowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym.

Wszelkie papiery wartościowe oferowane w ramach oferty publicznej lub dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym mają wyłącznie postać zdematerializowaną. Akcjonariusze otrzymują świadectwa depozytowe i wyciągi z rachunków od biura maklerskiego lub powiernika prowadzącego ten rachunek.

Zgodnie ze szczegółowymi przepisami regulaminu GPW oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie zleceń maklerskich przedstawianych przez członków GPW, rozliczenia zawartych przez nich transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku pomiędzy godz. 9.00 a 16.35 czasu warszawskiego, o ile zarząd Giełdy nie postanowi inaczej. Oferty zgłaszane są w systemie notowań ciągłych lub ceny jednolitej z jednym lub dwoma fixingami. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem księgi zamówień publicznych.

Informacje o cenie, wolumenie obrotów, a także nadwyżkach i redukcjach sprzedaży i kupna oraz wszelkich prawach szczególnych (pierwokupu, prawa do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji publikowane są codziennie w Cudule Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, oficjalnej gazecie Giełdy. Są one również dostępne na oficjalnej stronie GPW, www.gpw.com.pl.

Notowania ciągłe na GPW rozpoczynają się ogłoszeniem kursu otwarcia, a kończą ogłoszeniem ceny zamknięcia. Kursy otwarcia i zamknięcia ustala się na podstawie zleceń maklerskich, a których rodzaj określa zarząd GPW. Przy ustalaniu kursu otwarcia i zamknięcia stosuje się następujące zasady, zgodnie z porządkiem ich ważności:

- maksymalizacji wolumenu obrotu;
- minimalizacji różnicy między liczbą papierów wartościowych w zleceniach kupna i sprzedaży możliwych do realizacji po określonym kursie; oraz
- minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

Z chwilą ogłoszenia kursu otwarcia (bądź zamknięcia) staje się on ceną, po której zawierane są transakcje na otwarciu (bądź na zamknięciu) sesji.

Wahania kursów w systemie notowań ciągłych są ograniczone. W ciągu tego samego dnia zmiana kursu realizacji i kursu zamknięcia nie może przekroczyć 10% w stosunku do ceny zamknięcia z poprzedniego dnia obrotu. W przypadku równoważenia rynku, przewodniczący sesji może zmienić limit wahań kursów. Największe

dopuszczalne wahania nie mogą jednak — w odniesieniu do akcji — przekroczyć 21%. Jeżeli w trakcie określania kursu otwarcia (bądź zamknięcia) dla notowań ciągłych wystąpi sytuacja rynku rozbieżnego, przewodniczący sesji ogłasza otwarcie (bądź zamknięcie) notowań ciągłych, a kurs pierwszej transakcji zawartej w systemie ciągłym staje się kursem otwarcia, zaś kurs ostatniej transakcji zawartej w tym systemie staje się kursem zamknięcia. Zlecenia oczekujące realizowane są w kolejności według limitu ceny, a w przypadku równych limitów — w kolejności przyjęcia lub wyświetlenia.

Pozasesyjne transakcje pakietowe można zawierać przy zachowaniu pewnych warunków bezpieczeństwa określonych w regulaminie GPW. Zawarcie transakcji pakietowych poza sesją możliwe jest dla większej liczby akcji, jeśli co najmniej jeden z uczestników GPW przedstawi zlecenia kupna i sprzedaży, na ten sam papier wartościowy, tę samą liczbę akcji po tej samej cenie. Wartość transakcji pakietowej musi wynosić co najmniej:

- 250 000 PLN dla akcji notowanych na rynku podstawowym GPW, należących do Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG 20 (indeksu 20 spółek najaktywniej handlowanych);
- 100 000 PLN dla pozostałych akcji notowanych w systemie notowań ciągłych na GPW;
- 20 000 PLN dla akcji notowanych w systemie jednolitym; lub
- 100 000 PLN dla innych akcji, papierów wartościowych i instrumentów finansowych.

Różnica pomiędzy ceną papieru wartościowego w transakcji pakietowej a kursem z sesji poprzedzającej dzień transakcji nie może przekroczyć 10%, jeżeli transakcja pakietowa zawierana jest w trakcie sesji na GPW. Ponadto, jeśli transakcja pakietowa zostaje zawarta po zakończeniu sesji, cena akcji w transakcji pakietowej nie może przewyższać o więcej niż 40% kursu odniesienia równego średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji danych papierów wartościowych podczas ostatniej sesji, mierzonej wartością i wolumenem tych transakcji. Zarząd GPW może uchylić w/w ograniczenia.

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

Ład korporacyjny

GPW wprowadziła ostatnio wytyczne minimalnych standardów ładu korporacyjnego, spełniania których oczekuje się ze strony spółek akcyjnych notowanych na GPW. Wytyczne te, znane jako „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” („Dobre Praktyki”) opierają się na zasadzie „przestrzegaj albo wyjaśniaj”. Pozwala to spółkom na elastyczność w przyjmowaniu rozwiązań ładu korporacyjnego odpowiednich do swoich potrzeb, promując zarazem tak ważną dla inwestorów przejrzystość działań.

Dobre Praktyki określają zasady ładu korporacyjnego w następujących obszarach: dobre praktyki walnych zgromadzeń, dobre praktyki rad nadzorczych i zarządów oraz dobre praktyki w odniesieniu do osób i instytucji zewnętrznych. Ponadto, Dobre Praktyki odnoszą się do kwestii takich, jak cel spółki, rządy większości i ochrona interesów akcjonariuszy mniejszościowych, uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień, kontrola sądowa i niezależność opinii.

Transakcje z wykorzystaniem informacji poufnych

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi definiuje „informację poufną” jako wszelką informację o charakterze precyzyjnym dotyczącą, pośrednio lub bezpośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została podana do wiadomości publicznej, a która w przypadku ujawnienia mogłaby istotnie wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych albo powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

Każdy, będący w posiadaniu informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów, dostępem do informacji poufnych z racji zatrudnienia, umowy cywilnoprawnej lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Działania, które uznawane są za zabronione wykorzystywanie informacji poufnych obejmują:

- nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych związanych z takimi akcjami lub wszelkich innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych;
- udzielanie rekomendacji lub nakłanianie osób trzecich do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna;

- umożliwianie lub ułatwianie dostępu do informacji poufnej dotyczącej emitenta akcji lub instrumentów finansowych osobom do niej nieuprawnionym.

Na mocy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, każdy, kto publikuje lub wykorzystuje informacje poufne w sposób sprzeczny z prawem, może być uznany za winnego i podlegać karze więzienia i/lub grzywny do 5 mln PLN. Okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od jednego miesiąca do ośmiu lat.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi wyznacza pewne „okresy zamknięte”, podczas których pewne osoby i podmioty (członkowie zarządu i rady nadzorczej emitenta, prokurenci i pełnomocnicy, pracownicy, biegli rewidenty i inne osoby wykonujące działania na rzecz spółki na mocy umowy cywilnoprawnej lub podobnego stosunku prawnego) nie mogą nabywać ani zbywać (na rachunek własny, bądź osób trzecich) akcji emitenta oraz instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych z nimi związanych. Za okres zamknięty uznaje się okres pomiędzy wejściem wyżej wymienionych osób w posiadanie informacji, a jej publicznym ogłoszeniem. Okresy zamknięte dotyczą również okresów poprzedzających publikację przez emitenta raportów rocznych, półrocznych i kwartalnych. Osoba naruszająca zakaz zawierania transakcji w tych okresach może być ukarana przez Komisję Nadzoru Finansowego karą pieniężną w wysokości do 200 000 PLN.

Ponadto członkowie organów zarządczych i nadzorczych emitenta, prokurenci, i inne osoby zajmujące wysokie stanowiska w strukturach emitenta i mające dostęp do jego informacji poufnych mają obowiązek powiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz emitenta o wszelkich transakcjach realizowanych na akcjach emitenta lub instrumentach z nimi powiązanych zawartych na własny rachunek. Obowiązek ten dotyczy również osób blisko spokrewnionych z osobami wymienionymi powyżej. Niedopełnienie tego obowiązku podlega karze pieniężnej w wysokości do 100 000 PLN.

Obowiązki informacyjne

Na mocy Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z 2005 r. („Ustawa o Ofercie Publicznej”) emitent, którego papiery wartościowe są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, lub są dopuszczone do obrotu na tym rynku, podlega pewnym obowiązkom informacyjnym. Między innymi, emitent taki musi jednocześnie przedstawić Komisji Nadzoru Finansowego i spółce prowadzącej ten rynek regulowany, a po upływie 20 minut, także do wiadomości publicznej, informacji poufnych oraz informacji bieżących i okresowych.

Przed dokonaniem w/w przekazania, informacje wolno udostępniać jedynie:

- osobom lub podmiotom świadczącym na rzecz emitenta usługi doradztwa finansowego, ekonomicznego doradcom podatkowym i prawnym emitenta albo akcjonariusza zbywającego akcje, a także tym, z którymi emitent bądź akcjonariusz zbywający akcje prowadzi negocjacje; lub
- osobom lub podmiotom uprawnionym do otrzymania tych informacji w przypadkach określonych we właściwych przepisach prawa polskiego lub obcego.

Te osoby lub podmioty obowiązane są zachować w poufności otrzymane informacje.

Nabywanie i zbywanie znacznych pakietów akcji

Powiadamianie Komisji Nadzoru Finansowego

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiada co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów w takiej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% lub 75% lub mniej głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego w terminie czterech dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się (lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć) o takiej zmianie.

Obowiązek zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego i właściwej spółki publicznej występuje również w przypadku zmiany posiadanego dotychczas przez akcjonariusza udziału wynoszącego ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (5% ogólnej liczby głosów w wypadku spółki, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku innym niż oficjalny rynek regulowany). Ponadto obowiązek zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego i właściwej spółki publicznej odnosi się do każdego, kto posiadając ponad 33% akcji uprawniających do głosowania nabywa lub zbywa takie akcje stanowiące co najmniej 1% ogólnej liczby akcji spółki.

Wezwanie

Na mocy Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż: (i) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów wynosi mniej niż 33%, lub (ii) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania na te akcje.

Ponadto przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w drodze ogłoszenia wezwania na te akcje w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji będących przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego uzyskaniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na obszarze Polski, który jest zobowiązany, w terminie nie dłuższym niż siedem dni roboczych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, do równoczesnego powiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego i spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym dane akcje są notowane. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że inny podmiot ogłosił wezwanie na te same akcje. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie te akcje po tej samej bądź wyższej cenie.

Przymusowy wykup

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej, który samodzielnie lub łącznie z podmiotami zależnymi czy dominującymi oraz podmiotami działającymi wspólnie (t.j. podmiotami będącymi stronami ustnego bądź pisemnego porozumienia o nabyciu akcji spółki publicznej lub o wspólnym głosowaniu na walnym zgromadzeniu w kwestiach istotnych dla spółki), osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w takiej spółce, ma prawo żądania sprzedaży wszystkich pozostałych akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego wykupu przymusowego jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup

Na mocy Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów obowiązany jest spełnić to żądanie w terminie 30 dni od jego zgłoszenia.

OPODATKOWANIE

Wybrane aspekty opodatkowania w Polsce

Poniższe podsumowanie ma na celu zapoznanie inwestorów z ważnymi skutkami podatkowymi wynikającymi z przepisów prawa polskiego w zakresie nabywania, posiadania i zbywania Oferowanych Akcji. Prezentowane informacje opierają się na przepisach obowiązujących w Polsce na dzień publikacji niniejszego memorandum ofertowego. Wpływ na ich prawdziwość mogą mieć wszelkie przyszłe zmiany przepisów lub ich interpretacji, również z mocą wsteczną. Poniższe podsumowanie ma charakter ogólny i nie stanowi wyczerpującego opisu wszelkich kwestii podatkowych, które mogłyby istotnie wpływać na decyzję inwestorów o kupnie, posiadaniu czy zbyciu Oferowanych Akcji. Nie zajmuje się też skutkami podatkowymi w odniesieniu do wszystkich kategorii inwestorów, na przykład posiadających Akcje Oferowane w związku stałym zamieszkaniem w Polsce, albo takich, których udział w ogólnej liczbie naszych Akcji wynosi lub przekracza 10%. Ponadto, przedstawione poniżej informacje – podobnie jak informacje zamieszczone w innych częściach memorandum ofertowego – nie mogą być traktowane jako doradztwo w decyzjach podatkowych czytelnika niniejszego memorandum ofertowego, ani żadnej innej osoby posiadającej Akcje Oferowane, nabywającej, zbywającej czy przeprowadzającej jakiegokolwiek inne transakcje na Oferowanych Akcjach, ani jako doradztwo dotyczące skutków podatkowych wynikających z nabycia, sprzedaży bądź innych transakcji na Akcjach Oferowanych. Dlatego też inwestorzy powinni zasięgnąć opinii własnych doradców podatkowych w zakresie – wynikających z prawa polskiego oraz prawa kraju, w którym są rezydentami dla celów podatkowych – skutków podatkowych nabywania, posiadania i zbywania Oferowanych Akcji oraz wypłaty dywidend lub innych kwot związanych z Oferowanymi Akcjami.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Rezydenci a nierezydenci

Na mocy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. z późniejszymi zmianami (określanej poniżej jako „Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych”) rezydenci, czyli spółki posiadające siedzibę, bądź zarząd w Polsce podlegają obowiązkowi podatkowemu w odniesieniu do całości dochodów, niezależnie od tego, gdzie zostały uzyskane. Natomiast przychody zagranicznych osób prawnych, czyli spółek nie posiadających siedziby, bądź siedziby zarządu w Polsce, opodatkowane są tylko w zakresie części dochodów, którą uzyskano w Polsce.

Opodatkowanie dywidend

Na mocy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody z tytułu dywidend wypłacanych przez polską spółkę podlegają opodatkowaniu w wysokości 19%, o ile postanowienia odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Na przykład umowa pomiędzy Polską a Stanami Zjednoczonymi („Umowa z USA”) co do zasady obniża wymiar potrącenia podatkowego do 15% kwoty brutto dywidendy.

W zakresie przekraczającym koszt nabycia akcji te same zasady mają zastosowanie do środków uzyskanych z umorzenia akcji i środków uzyskanych z likwidacji osoby prawnej.

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej przewidzianej w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie polskiemu płatnikowi odpowiedniego zaświadczenia o rezydencji dla celów podatkowych, wystawionego przez organy podatkowe kraju rezydencji akcjonariusza. Aby na przykład skorzystać z postanowień Umowy z USA, należy przedstawić formularz 6166 poświadczony przez Amerykański Urząd Skarbowy (*Internal Revenue Service*).

Płatnik powinien otrzymać zaświadczenie o rezydencji w Stanach Zjednoczonych dla celów podatkowych.

Opodatkowanie zysków kapitałowych

Dochody kapitałowe (np. ze sprzedaży akcji) uzyskane przez zagraniczną osobę prawną są zwolnione z podatku w Polsce w przypadkach, do których mają odniesienie postanowienia odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (np. Umowa z USA przewiduje takie zwolnienie). W innych wypadkach dochody kapitałowe, obliczane jako różnica między przychodem ze sprzedaży a związanymi z nią kosztami i wydatkami, opodatkowane są standardową stawką 19%.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z prawem polskim sprzedaż akcji podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej tych akcji. Jednak sprzedaż akcji na rzecz polskiego domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, lub za ich pośrednictwem, jest zwolniona z opodatkowania.

Podatek od spadków i darowizn

Prawo polskie nie przewiduje opodatkowania spółek podatkiem od spadków i darowizn.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Rezydenci a niezydenci

Na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 r. z późniejszymi zmianami (zwanej dalej „Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych”) osoby będące rezydentami Polski podlegają obowiązkowi podatkowemu w odniesieniu do dochodów uzyskanych na całym świecie, niezależnie od miejsca pochodzenia dochodu brutto. Zagraniczne osoby fizyczne podlegają ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu. Oznacza to, że ich dochody opodatkowane są jedynie w części uzyskanej na terytorium Polski w związku ze świadczeniem usług, stosunkiem pracy lub z innych źródeł.

Opodatkowanie dywidend

Na mocy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody zagranicznych osób fizycznych (niezydentów) z tytułu dywidend wypłacanych przez spółki polskie podlegają opodatkowaniu w wymiarze 19%, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Dla przykładu, Umowa z USA obniża ogólnie wymiar podatku do 15% kwoty dywidendy brutto.

W zakresie przekraczającym koszt nabycia akcji te same zasady mają zastosowanie do środków uzyskanych z umorzenia akcji i środków uzyskanych z likwidacji osoby prawnej.

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej przewidzianej w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie polskiemu płatnikowi odpowiedniego zaświadczenia o rezydencji dla celów podatkowych akcjonariusza, wystawionego przez organy podatkowe kraju zamieszkania. Aby na przykład skorzystać z postanowień Umowy z USA, należy przedstawić formularz 6166 poświadczony przez Amerykański Urząd Skarbowy (*Internal Revenue Service*).

Płatnikowi należy przedstawić zaświadczenie o rezydencji w USA dla celów podatkowych.

Opodatkowanie zysków kapitałowych

Dochody ze zbycia akcji uzyskane przez zagraniczne osoby fizyczne są w Polsce zwolnione od podatku w przypadkach, do których ma odniesienie odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania (na przykład Umowa z USA przewiduje takie ogólne zwolnienie). W innych wypadkach zyski kapitałowe, obliczane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży akcji a związanymi z nią kosztami i wydatkami na nabycie akcji podlegają standardowej stawce podatkowej 19%.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z prawem polskim sprzedaż akcji podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej tych akcji. Jednak sprzedaż akcji na rzecz polskiego domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, lub za ich pośrednictwem, nie podlega opodatkowaniu.

Podatek od spadków i darowizn

Darowizna lub spadek w postaci akcji spółki polskiej może podlegać opodatkowaniu na podstawie ustawy o podatku od spadków i darowizn z dnia 28 lipca 1983 r. z późniejszymi zmianami. Stawka podatku jest progresywna, a jej wysokość zależy od relacji między darczyńcą/zmarłym a odbiorcą darowizny/spadkobiercą i wynosi od 3% do 20%.

Wybrane kwestie związane z federalnym podatkiem dochodowym w USA

Niniejszy fragment ogranicza się wyłącznie do wybranych aspektów federalnego podatku dochodowego w USA. Istnieją być może inne kwestie, które nie zostały omówione w niniejszym opracowaniu, mogące warunkować uznanie Akcji Oferowanych w kontekście federalnego podatku dochodowego. Poniższy fragment powstał w celach promocji Akcji Oferowanych przez Spółkę i Menedżerów i nie może stanowić uzasadnienia dla unikania kar, które mogą być wymierzone akcjonariuszowi na mocy Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego (Internal Revenue Code). Każdy akcjonariusz powinien wobec tego zasięgnąć porady niezależnego doradcy podatkowego, właściwej dla ich indywidualnej sytuacji.

Poniżej omawiamy pewne skutki podatkowe nabywania, posiadania i zbywania Oferowanych Akcji przez Akcjonariuszy Amerykańskich (definicja poniżej) w zakresie federalnego podatku dochodowego w USA. Przedstawione informacje nie stanowią wyczerpującego opisu kwestii podatkowych, które mogą mieć znaczenie dla decyzji konkretnych osób, co do nabycia Akcji Oferowanych. Nie odnoszą się one do amerykańskich podatków stanowych i lokalnych, ani do skutków podatkowych w innych krajach. Niniejsze omówienie dotyczy amerykańskich posiadaczy Oferowanych Akcji, które stanowią dla nich trwałe majątek finansowy w kontekście podatku federalnego w USA i nie obejmuje szczególnych kategorii akcjonariuszy takich, jak:

- wybrane instytucje finansowe;
- firmy ubezpieczeniowe;
- maklerzy giełdowi i brokerzy walutowi;
- podmioty posiadające Akcje Oferowane w ramach transakcji hedgingowych, transakcji typu straddle, konwersyjnych lub innych kompleksowych transakcji;
- podmioty, dla których walutą rozliczeniową w odniesieniu do amerykańskich podatków federalnych nie jest dolar amerykański;
- spółki osobowe albo inne podmioty klasyfikowane jako spółki osobowe dla celów podatku federalnego w USA;
- podmioty podlegające alternatywnemu podatkowi minimalnemu;
- organizacje zwolnione od opodatkowania; lub
- podmioty posiadające Akcje Oferowane w liczbie odpowiadającej 10% lub więcej ogółu głosów w Spółce, oraz takie, co do których uznaje się, że je posiadają.

Niniejszy fragment opiera się na przepisach, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego memorandum ofertowego, Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego (Internal Revenue Code) z 1986 r. z późniejszymi zmianami, opiniach odpowiednich organów, orzeczeniach sądowych, przepisach Departamentu Skarbu USA — uchwalonych, tymczasowych i projektowanych — oraz obowiązującej aktualnie Umowie z USA. Przepisy te mogą ulec zmianie, również ze skutkiem wstecznym. Potencjalni inwestorzy powinni zatem zasięgać porady własnych doradców podatkowych w zakresie skutków podatkowych nabycia, posiadania i zbycia Oferowanych Akcji w kontekście amerykańskiego podatku federalnego, stanowego i lokalnego oraz opodatkowania w innych krajach. Porada ta powinna być dostosowana do ich konkretnej sytuacji, w tym możliwości objęcia postanowieniami Umowy z USA.

W rozumieniu poniższego tekstu „Akcjonariusz Amerykański” oznacza osobę posiadającą Akcje Oferowane, czyli, dla celów federalnego podatku dochodowego USA: (i) obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych; (ii) spółkę lub inną jednostkę opodatkowaną jak spółka, założoną lub zorganizowaną w Stanach Zjednoczonych lub zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, albo w którejkolwiek z ich jednostek terytorialnych; (iii) majątek lub majątek powierniczy, którego dochody podlegają amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu bez względu na miejsce pochodzenia.

W niniejszym omówieniu zakładamy, że Spółka nie jest i nie stanie się spółką pasywnych inwestycji zagranicznych, zgodnie z opisem poniżej.

Opodatkowanie dochodów z udziału w zyskach osób prawnych

Dochody z Oferowanych Akcji otrzymywane przez Akcjonariusza Amerykańskiego, włącznie z potrąconymi w Polsce kwotami podatku, z wyjątkiem niektórych dochodów z Akcji Oferowanych wypłacanych proporcjonalnie ogółowi Akcjonariuszy, stanowią dochód z dywidend zagranicznych w stopniu, w jakim pochodzą one z bieżących czy zakumulowanych zysków Spółki przed lub po opodatkowaniu zgodnie z wytycznymi dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Kwota dywidend, którą należy doliczyć do dochodu Akcjonariusza Amerykańskiego odpowiada jej wartości w dolarach USA, obliczonej według kursu obowiązującego w dniu wypłaty dywidendy, bez względu na to, czy została ona w dniu otrzymania wymieniona na dolary. Jeśli Akcjonariusz Amerykański zrealizuje zysk lub stratę w związku ze sprzedażą lub zbyciem w inny sposób tej kwoty w złotych, będzie to stanowiło dochód lub stratę zwyczajną wygenerowaną w USA. W odniesieniu do wypłacanych przez nas dywidend, instytucjonalni Akcjonariusze Amerykańscy nie będą uprawnieni do zastosowania odliczenia z tytułu otrzymanych od nas dywidend. Z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń, dywidendy wypłacane wybranym niekorporacyjnym Akcjonariuszom Amerykańskim w latach podatkowych rozpoczynających się przed 1 stycznia 2011 r. będą podlegać opodatkowaniu w wymiarze do 15%. Akcjonariusze Amerykańscy nie będący spółkami kapitałowymi powinni zwrócić się do własnych doradców podatkowych z pytaniem, czy podlegają jakimkolwiek specjalnym przepisom, mogącym ograniczyć ich prawo do opodatkowania według tej korzystnej stopy.

Podatki potrącone w Polsce od wypłat dywidend z Oferowanych Akcji w wymiarze nie przekraczającym wymiaru określonego w Umowie z USA stają się kredytem podatkowym do uwzględnienia przy naliczaniu przyszłych zobowiązań podatkowych z tytułu federalnego podatku dochodowego w USA, z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń i limitów, które mogą być różne dla poszczególnych Akcjonariuszy. Zamiast przyjęcia kredytu, Akcjonariusz Amerykański może odliczyć odpowiednie kwoty zapłaconych w Polsce podatków od dochodu podlegającego opodatkowaniu, z zastrzeżeniem ogólnie obowiązujących limitów. Limit zapłaconych za granicą podatków do odliczenia oblicza się osobno dla poszczególnych rodzajów dochodu. Zasady regulujące kredyt podatkowy z tytułu podatków zapłaconych za granicą są złożone. Dlatego Akcjonariusze Amerykańscy powinni zasięgnąć porady własnych doradców podatkowych, co do możliwości zastosowania tego rozwiązania w ich konkretnej sytuacji.

Sprzedaż i inne zbycie Oferowanych Akcji

W związku ze sprzedażą lub zbyciem w inny sposób Oferowanych Akcji Akcjonariusz Amerykański zanotuje zwykle zysk bądź stratę kapitałową. Będą one uznane za zysk/stratę długoterminową, jeśli okres posiadania akcji był dłuższy niż jeden rok. Kwota zysku lub straty Akcjonariusza Amerykańskiego równa jest różnicy pomiędzy kwotą otrzymaną w wyniku sprzedaży lub zbycia Akcji (która, jeśli walutą rozliczenia jest złoty, będzie odpowiednią kwotą w dolarach USA wyliczoną przy zastosowaniu kursu kasowego obowiązującego w dniu transakcji lub – zależnie od kasowej bądź memoriałowej zasady rozliczenia – daty rozrachunku, pod warunkiem, że Akcje Oferowane są przedmiotem obrotu na ustanowionym rynku papierów wartościowych) oraz podstawą wymiaru podatku z Oferowanych Akcji (wyrażoną w dolarach USA). Wszelkie zyski lub straty będą uznawane za zysk lub stratę generowaną w Stanach Zjednoczonych dla celów zagranicznego kredytu podatkowego.

Zgodnie z sekcją „Wybrane aspekty opodatkowania w Polsce — Opodatkowanie zysków kapitałowych” zysk zrealizowany przez Akcjonariusza Amerykańskiego ze sprzedaży lub innego rozporządzania Akcjami Oferowanymi może podlegać opodatkowaniu w Polsce. Akcjonariusze Amerykańscy powinni zasięgnąć porady własnych doradców podatkowych, co do potencjalnych skutków podatkowych w Polsce sprzedaży lub innego rozporządzania Akcjami Oferowanymi oraz procedur ubiegania się o ewentualne zwolnienie z tego podatku.

Pasywna Zagraniczna Spółka Inwestycyjna (Passive Foreign Investment Company, PFIC)

W oparciu o projektowane regulacje Departamentu Skarbu, które zgodnie z propozycją mają obowiązywać dla lat podatkowych po 31 grudnia 1994 r. Spółka uważa, że nie była Pasywną Zagraniczną Spółką Inwestycyjną dla celów federalnego podatku dochodowego w USA dla roku podatkowego zakończonego 31 grudnia 2005 r. i nie przewiduje, że stanie się taką spółką w najbliższej przyszłości. Ponieważ jednak wspomniane regulacje mogą nie zostać przyjęte w proponowanej formie, zaś status PFIC zależy od struktury przychodów i majątku firmy oraz wartości rynkowej tego majątku (w tym, między innymi, inwestycji w podmioty, w których posiadamy mniej niż 25%), nie ma pewności, czy w kolejnych latach podatkowych Spółka nie zostanie uznana za PFIC. Gdyby to nastąpiło w odniesieniu do roku podatkowego, w którym Akcjonariusz Amerykański posiadał Akcje Oferowane, pewne niekorzystne skutki podatkowe mogą objąć posiadacza .

Co do zasady za spółkę typu PFIC uznaje się, dla celów federalnego podatku dochodowego w USA, spółkę zagraniczną, w której: (i) 75% lub więcej dochodu brutto to dochody bierne (takie jak dywidendy, odsetki, opłaty dzierżawne i tantiemy) lub (ii) 50% lub więcej średniej kwartalnej wartości majątku stanowi majątek generujący, lub przeznaczony do generowania dochodów pasywnych. Ponieważ status PFIC zależy od struktury dochodów i majątku Spółki oraz wartości rynkowej tego majątku, (w tym inwestycji w podmioty, w których posiadamy mniej niż 25%), nie ma pewności, czy w kolejnych latach podatkowych nie zostaniemy uznani za PFIC. W szczególności wartość rynkowa majątku spółki może zależeć w dużym stopniu od rynkowej ceny Akcji Oferowanych, która po zamknięciu Oferty będzie najprawdopodobniej ulegać wahaniom.

W przypadku, gdyby Spółka została zakwalifikowana jako spółka typu PFIC w jakimkolwiek roku podatkowym, podczas którego Akcjonariusz Amerykański posiadał Akcje Oferowane, pewne niekorzystne zasady federalnego podatku dochodowego w USA miałyby zastosowanie do sprzedaży lub rozporządzenia w inny sposób (w tym zastawienie) Oferowanych Akcji przez Akcjonariusza Amerykańskiego. W takim przypadku, na mocy powyższych zasad zysk uzyskany przez Akcjonariusza Amerykańskiego zostałby zwykle rozpisany na kwoty podlegające opodatkowaniu w kolejnych latach posiadania Akcji przez Akcjonariusza. Kwoty przypisane do roku sprzedaży lub zbycia oraz któregośkolwiek roku przed uznaniem Spółki za PFIC zostałyby opodatkowane jako dochód zwyczajny. Kwoty przypisane innym latom podlegałyby opodatkowaniu według najwyższej stopy obowiązującej w danym roku podatkowym dla, odpowiednio, osób fizycznych lub prawnych, a od kwot przypisanych poszczególnym latom naliczone zostałyby odsetki. Ponadto, wszelkie dochody z Oferowanych Akcji przekraczające 125% średnich rocznych dochodów z Oferowanych Akcji w ciągu krótszego z następujących okresów: poprzednich trzech lat lub okresu posiadania akcji przez Akcjonariusza Amerykańskiego — podlegałyby opodatkowaniu w sposób opisany powyżej. Niewykluczone, że Akcjonariusze Amerykańscy mogliby wybierać pewne rozwiązania (w tym opcję bieżącej wyceny rynkowej) łagodzące niekorzystne skutki podatkowe uznania spółki za Pasywną Zagraniczną Spółkę Inwestycyjną.

Ponadto, gdyby Spółka została uznana za PFIC w roku podatkowym, w którym Spółka wypłaci dywidendę lub poprzednim roku podatkowym, nie można byłoby zastosować stawki opodatkowania w wysokości 15% w odniesieniu do pewnych niekorporacyjnych Akcjonariuszy Amerykańskich.

Obowiązki Informacyjne oraz potrącenie podatku za okres przed stwierdzeniem uchybienia

Wypłaty i wpływy ze sprzedaży wypłacane w Stanach Zjednoczonych albo przez pewnych związanych z USA pośredników finansowych mogą podlegać obowiązkom informacyjnym oraz potrąceniom podatku za okres przed stwierdzeniem uchybienia, chyba że: (i) Akcjonariusz Amerykański jest spółką kapitałową lub innym podmiotem zwolnionym od odnośnego podatku lub (ii) w przypadku potrącenia za okres przed stwierdzeniem uchybienia Akcjonariusz Amerykański przedstawi prawidłowy numer identyfikacji i potwierdzi, że nie wystąpiła utrata zwolnienia w związku z ww. potrąceniem. Kwota potrącenia od kwoty wypłaconej Akcjonariuszowi Amerykańskiemu będzie uznana za kredyt podatkowy w odniesieniu do zobowiązań podatkowych z tytułu federalnego podatku dochodowego. Akcjonariusz może wnioskować o refundację tej kwoty pod warunkiem dostarczenia Amerykańskiemu Urzędowi Skarbowemu wymaganej informacji.

ZASADY DYSTRYBUCJI

Subemisja

Zgodnie z postanowieniami umowy subemisyjnej z dnia • 2006 r., zawartej pomiędzy Kontrolującymi Akcjonariuszami, Spółką i Menedżerami („Umowa Subemisyjna”), każdy Menedżer z osobna zobowiązał się do dokonania subskrypcji i opłacenia lub spowodowania nabycia Akcji Oferowanych po Cenie Sprzedaży równej • za Akcję Oferowaną, według następującego podziału:

Menedżerowie	Liczba Akcji Oferowanych
Credit Suisse (Europe) Limited	•
Bank Austria Creditanstalt AG	•
Centralny Dom Maklerski Pekao S. A.	•
Łącznie	•

Oferta Globalna do 129 614 942 Akcji Oferowanych składa się z Oferty Krajowej oraz Oferty Międzynarodowej. W dniu ustalenia Ceny Sprzedaży, Spółka, Sprzedający Akcjonariusz oraz Menedżerowie określą liczbę Akcji Oferowanych składających się na Ofertę Globalną.

Wraz ze Sprzedającym Akcjonariuszem zobowiązaliśmy się do zapłacenia łącznej prowizji za sprzedaż, prowizji subemisyjnej oraz opłaty za zarządzanie na rzecz Menedżerów w wysokości • % wpływów brutto z Oferty Globalnej. Zobowiązaliśmy się do zwrotu określonych kosztów poniesionych przez Menedżerów w związku z Ofertą Globalną. Umowa Subemisyjna stanowi, że zobowiązania Menedżerów do objęcia i zapłacenia za Akcje Oferowane podlegają określonym warunkom zawieszającym. Spółka i Sprzedający Akcjonariusz zobowiązali się zwolnić Menedżerów oraz niektóre inne osoby z odpowiedzialności, w tym również odpowiedzialności na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych.

Akcje Oferowane nie podlegają i nie będą podlegać rejestracji na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych i nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych, ani też osobom amerykańskim, oraz na rachunek lub na rzecz takich osób, za wyjątkiem określonych transakcji zwolnionych z wymogu rejestracji na mocy Ustawy o Papierach Wartościowych. Terminom użytym w niniejszym paragrafie przypisane są znaczenia określone w Regulacji S.

O ile postanowienia Umowy Subemisyjnej nie stanowią inaczej, każdy z Menedżerów zobowiązał się do nieoferowania i niesprzedawania Akcji Oferowanych w ramach prowadzonej przez siebie dystrybucji, za wyjątkiem transakcji dokonywanych zgodnie z Regulacją S lub Regułą 144A.

Umowa Subemisyjna stanowi, że Credit Suisse Securities (Europe) Limited może za pośrednictwem spółki powiązanej prowadzącej działalność maklerską z siedzibą w USA proponować Akcje Oferowane kwalifikowanym inwestorom instytucjonalnym (QIB) w Stanach Zjednoczonych zgodnie z Regułą 144A na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych. Jedynie CA IB Securities S.A. i Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. są upoważnione do oferowania i sprzedaży Akcji Oferowanych w ramach Oferty Krajowej.

Każdy z Menedżerów potwierdził, że: (i) przestrzega obecnie i będzie przestrzegać w przyszłości obowiązujących przepisów Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (*Financial Services and Markets Act 2000*) oraz zasad prospektu określonych przez Urząd Usług Finansowych (*Financial Services Authority*) zgodnie z Artykułem 73A FSMA w zakresie wszelkich czynności podejmowanych przez niego w związku z Akcjami na terytorium, z terytorium lub w dowolny inny sposób związanych z Wielką Brytanią, oraz że (ii) jedynie przekazał lub zlecił przekazanie lub też w przyszłości przekaże lub zleci przekazanie zaproszenia lub zachęty do zaangażowania się w działalność inwestycyjną (w rozumieniu Artykułu 21 FSMA), jaką otrzymał w związku z emisją lub sprzedażą dowolnych Akcji w okolicznościach, w których Artykuł 21(1) FSMA nie ma zastosowania względem emitenta.

Każdy z Menedżerów oświadczył i zobowiązał się do przestrzegania przepisów prawnych i regulacji obowiązujących w danej jurysdykcji, w której oferuje lub sprzedaje Akcje Oferowane, bądź dystrybuje niniejsze memorandum ofertowe lub inne materiały ofertowe związane z Akcjami Oferowanymi, oraz że oferta, sprzedaż oraz dostarczenie lub dystrybucja Akcji Oferowanych lub też dystrybucja niniejszego memorandum ofertowego lub innych materiałów ofertowych związanych z Akcjami Oferowanymi zostanie przeprowadzona zgodnie z takimi przepisami.

Menedżerowie zastrzegają sobie prawo do całościowego lub częściowego cofnięcia, unieważnienia lub zmodyfikowania, w części lub całości zamówień złożonych przez inwestorów instytucjonalnych.

Ograniczenie zbywalności Akcji (Lock-up)

Spółka, Sprzedający Akcjonariusz oraz Pan Leszek Czarnecki zobowiązali się, że bez uprzedniej pisemnej zgody Wiodącego Menedżera, nie będą oferować, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży, zastawiać lub w inny sposób przenosić lub rozporządzać (lub publicznie ogłaszać takiej oferty, sprzedaży, emisji, czy rozporządzenia) w odniesieniu do (1) Akcji; (2) papierów wartościowych zamiennych na Akcje; lub (3) warrantów, praw do nabycia, papierów wartościowych lub produktów finansowych których wartość jest określana bezpośrednio lub pośrednio poprzez odniesienie do ceny Akcji, w tym instrumentów typu *equity swap*, *forward sale* oraz opcji, w okresie sześciu miesięcy od pierwszego dnia notowania Nowych Akcji na GPW.

Ograniczenie nie ma zastosowania do (i) emisji Warrantów Serii B oraz Nowych Akcji oraz sprzedaży Istniejących Akcji w niniejszej Ofercie Globalnej, (ii) emisji Warrantów Serii A i Akcji Serii L na rzecz Kontrolujących Akcjonariuszy (iii) emisji jakichkolwiek innych papierów wartościowych w związku z nabyciem TU Europa, oraz (iv) emisji, ofert, sprzedaży, umów w sprawie sprzedaży, zastawiania oraz rozporządzeń na rzecz funkcjonariuszy, dyrektorów, pracowników lub agentów Spółki oraz jej podmiotów zależnych i innych podmiotów powiązanych, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę poprzez zarząd lub poprzez udział w liczbie głosów, jeśli powyższe transakcje są dokonywane w związku z planem motywacyjnym dla osób zarządzających w sposób zgodny z wcześniejszą praktyką. Ponadto, Pan Leszek Czarnecki może, w dowolnym momencie, dokonać przeniesienia Akcji lub innych papierów wartościowych na podmiot powiązany, członka rodziny, trust lub inny podmiot utworzony w celu zarządzania majątkiem, pod warunkiem, że przed dokonaniem takiego przeniesienia osoba lub podmiot, na którą takie Akcje lub papiery wartościowe zostaną przeniesione zobowiąże się na piśmie do przestrzegania powyższych ograniczeń, a przeniesienie takie nie będzie dokonane odpłatnie.

Ograniczenia sprzedaży

Zasady ogólne

Nie podjęto dotychczas ani w przyszłości nie zostaną podjęte w dowolnej jurysdykcji żadne działania zezwalające na przeprowadzenie publicznej oferty Akcji Oferowanych bądź posiadanie, rozpowszechnianie lub dystrybucję niniejszego memorandum ofertowego lub innych materiałów związanych ze Spółką lub Akcjami Oferowanymi w dowolnej jurysdykcji, w której wymagane jest podjęcie w tym celu odpowiednich działań. Z uwagi na powyższe, Akcje Oferowane nie mogą być oferowane ani sprzedawane, w sposób bezpośredni lub pośredni, ani też zarówno ten dokument, jak i żadne inne materiały lub ogłoszenia ofertowe związane z Akcjami Oferowanymi nie mogą być dystrybuowane ani publikowane w żadnym kraju ani jurysdykcji, chyba że takie działanie jest zgodne z przepisami oraz regulacjami obowiązującymi w danym kraju lub jurysdykcji.

Stany Zjednoczone

Akcje Oferowane nie były rekomendowane przez amerykańskie komisje papierów wartościowych ani organy nadzoru, zarówno na poziomie federalnym, jak i stanowym. Ponadto, wymienione urzędy nie dokonały potwierdzenia dokładności ani określenia adekwatności niniejszego memorandum ofertowego. Jakiegokolwiek odmienne stwierdzenia stanowią w Stanach Zjednoczonych przestępstwo.

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w rozumieniu Ustawy o Papierach wartościowych, w związku z czym nie mogą być, chyba, że zostaną zarejestrowane, oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych, chyba że podlegają zwolnieniu lub realizowane są w ramach transakcji niepodlegającej wymogom rejestracyjnym Ustawy o Papierach Wartościowych. W związku z powyższym, Akcje Oferowane są oferowane i sprzedawane (a) w Stanach Zjednoczonych, wyłącznie „kwalifikowanym inwestorom instytucjonalnym” (według definicji zawartej w Regule 144A) w transakcjach zwolnionych z wymogu rejestracji na mocy Ustawy o Papierach Wartościowych oraz (b) poza terytorium Stanów Zjednoczonych — zgodnie z Regulą 903 Regulacji S do Ustawy o Papierach Wartościowych. Niniejszym informuje się potencjalnych inwestorów, że Menedżerowie mogą skorzystać ze zwolnienia z wymogów rejestracyjnych Ustawy o Papierach Wartościowych określonych w Regulacji S lub Regule 144A. W celu uzyskania informacji na temat ograniczeń w zakresie odsprzedaży Akcji Oferowanych, patrz : „Ograniczenia w Zbywalności.”

W Stanach Zjednoczonych niniejsze memorandum ofertowe traktowane jest jako dokument ściśle poufny i stanowi jedynie propozycję rozważenia przez potencjalnych inwestorów subskrypcji określonych papierów wartościowych tamże opisanych. Informacje zawarte w niniejszym memorandum ofertowym pochodzą od Spółki oraz innych określonych w nim źródeł. Przekazywanie niniejszego memorandum ofertowego innym osobom niż

adresatom oferty wskazanym przez Menedżerów lub ich przedstawicieli, a także doradzanie przez takie osoby adresatom oferty w tym zakresie jest nielegalne, a ponadto jakiekolwiek ujawnienie treści memorandum ofertowego bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki jest zabronione. Niniejsze memorandum ofertowe kierowane jest osobiście do każdego jego adresata i nie stanowi oferty subskrypcji ani nabycia w innej formie Akcji Oferowanych, dostępnej dla innych osób lub szerszego grona odbiorców.

Europejski Obszar Gospodarczy

W stosunku do każdego państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które wdrożyło Dyrektywę o Prospekcie („Odpowiednie Państwo Członkowskie”), istnieje zakaz organizowania publicznej oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty Globalnej, o której mowa w niniejszym memorandum ofertowym, chyba że Odpowiednie Państwo Członkowskie implementowało następujące zwolnienia przewidziane w Dyrektywie o Prospekcie:

- względem podmiotów upoważnionych lub dopuszczonych do działania na rynkach finansowych, a w przypadku braku takiego upoważnienia lub dopuszczenia — względem podmiotów, których przedmiotem działalności jest wyłącznie inwestowanie w papiery wartościowe;
- względem osób prawnych, które spełniają razem dwa z następujących trzech kryteriów (i) średnia zatrudnienia wynosząca co najmniej 250 pracowników w ostatnim roku obrotowym (ii) łączna wartość bilansowa w kwocie 43 000 000 EUR, oraz (iii) roczny obrót netto w kwocie przekraczającej 50 000 000 EUR, według danych z ostatniego rocznego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- w dowolnych innych okolicznościach, o których mowa w artykule 3(2) Dyrektywy o Prospekcie,

pod warunkiem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie wiąże się z wymogiem publikacji prospektu przez Spółkę lub Menedżerów w trybie artykułu 3 Dyrektywy o Prospekcie.

Dla celów niniejszego akapitu, sformułowanie „publiczna oferta Akcji Oferowanych” w stosunku do Akcji Oferowanych w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza przekazanie w dowolnej formie i w dowolny sposób dostatecznych informacji na temat warunków oferty i Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorom podjęcia decyzji w sprawie nabycia Akcji Oferowanych, która to procedura może różnić się w Odpowiednich Państwach Członkowskich w zależności od brzmienia przepisów implementujących Dyrektywę o Prospekcie, przy czym sformułowanie „Dyrektywa o Prospekcie” oznacza dyrektywę 2003/71/WE i obejmuje wszelkie przepisy implementacyjne w każdym Odpowiednim Państwie Członkowskim.

Wielka Brytania

Każdy z Menedżerów oświadczył i potwierdził, że: (i) przestrzega obecnie i będzie przestrzegać w przyszłości przepisów FSMA oraz zasad sporządzania prospektu określonych przez Urząd Nadzoru Finansowego pełniącego funkcję właściwego organu w rozumieniu FSMA w zakresie wszelkich czynności podejmowanych przez niego w związku z Akcjami Oferowanymi na terytorium lub w dowolny inny sposób związanymi z Wielką Brytanią, oraz że (ii) jedynie przekazał lub zlecił przekazanie lub też w przyszłości przekaze lub zleci przekazanie zaproszenia lub zachęty do zaangażowania się w działalność inwestycyjną (w rozumieniu Artykułu 21 FSMA), jaką otrzymał w związku z emisją lub sprzedażą dowolnych Akcji Oferowanych w okolicznościach, w których Artykuł 21(1) FSMA nie ma zastosowania względem Spółki.

Polska

Każdy z Menedżerów oświadczył i zobowiązał się, że: (i) przestrzega obecnie i będzie przestrzegać w przyszłości obowiązujących przepisów ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. („Ustawa o Ofercie”) w zakresie wszelkich czynności podejmowanych przez niego w związku z Akcjami oferowanymi na terytorium lub w dowolny inny sposób związanymi z Polską, oraz że (ii) przyjmie zapisy na Warranty Serii B oraz zlecenia nabycia Istniejących Akcji tylko od osób będących w świetle definicji „inwestorami kwalifikowanymi”, zgodnie z art. 8 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz od inwestorów nabywających Akcje Oferowane o wartości co najmniej 50 000 EUR, zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Japonia

Akcje Oferowane nie podlegają i nie będą podlegać rejestracji w rozumieniu japońskiego prawa dewizowego i o papierach wartościowych, ze zmianami, a Menedżerowie zobowiązali się do nieoferowania oraz niesprzedawania w Japonii, w sposób bezpośredni lub pośredni, żadnych akcji na rzecz lub na korzyść obywateli

tego państwa, chyba że podlegają one zwolnieniu z wymogu rejestracji w rozumieniu japońskiego prawa dewizowego i o papierach wartościowych lub w inny sposób stosują się do obowiązujących przepisów prawa japońskiego.

OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI

Stany Zjednoczone

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, chyba, że ma w ich przypadku zastosowanie wyjątek dotyczący wymogów rejestracyjnych lub transakcja nie podlega wymogom rejestracyjnym Ustawy o Papierach Wartościowych i odpowiednich ustaw stanowych dotyczących papierów wartościowych.

- Uznaje się, że każdy nabywca Akcji Oferowanych spoza Stanów Zjednoczonych zgodnie z Regulacją S oświadczył, że otrzymał egzemplarz memorandum ofertowego i inne informacje niezbędne do podjęcia świadomej decyzji inwestycyjnej oraz, że:
- Nabywca przyjmuje do wiadomości fakt, że Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez inne organy regulacyjne nadzorujące kwestie związane z papierami wartościowymi dowolnego stanu Stanów Zjednoczonych, i że podlegają one znacznym ograniczeniom dotyczącym zbywania.
- Nabywca oraz osoba, na której rachunek bądź na rzecz, której nabywca kupuje Akcje Oferowane, znajdowały się poza terytorium Stanów Zjednoczonych w momencie zlecenia zakupu Akcji Oferowanych i pozostaje poza terytorium Stanów Zjednoczonych i nie nabył Akcji Oferowanych dla osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych ani nie poczynił żadnych przygotowań mających na celu dokonanie zbycia Akcji Oferowanych na rzecz osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych.
- Nabywca nie jest podmiotem powiązanym Spółki ani osobą działającą w imieniu takiego podmiotu powiązanego. Nie prowadzi także działalności polegającej na kupnie i sprzedaży papierów wartościowych. W przypadku, gdy prowadzi taką działalność, taka spółka lub osoba nie nabyła Akcji Oferowanych od Spółki lub jej podmiotu powiązanego podczas pierwszej emisji Akcji Oferowanych.
- Nabywca jest świadomy ograniczeń dotyczących oferowania i sprzedaży Akcji Oferowanych wynikających z Regulacji S opisanej w memorandum ofertowym.
- Akcje Oferowane nie zostały mu zaoferowane przy pomocy „ukierunkowanych działań związanych ze sprzedażą” zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S.
- Spółka oraz Sprzedający Akcjonariusz nie uznają żadnej oferty, sprzedaży, zastawu ani innego rozporządzenia Akcjami Oferowanymi dokonanego w sposób niezgodny z wspomnianymi powyżej ograniczeniami.

Uznaje się, że każdy nabywca Akcji Oferowanych na terenie Stanów Zjednoczonych zgodnie z Regułą 144A oświadczył, że otrzymał kopię memorandum ofertowego i inne informacje niezbędne do podjęcia świadomej decyzji inwestycyjnej oraz, że:

- Nabywca przyjmuje do wiadomości fakt, że Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez inne organy regulacyjne nadzorujące kwestie związane z papierami wartościowymi dowolnego stanu Stanów Zjednoczonych, i że podlegają one znacznym ograniczeniom dotyczącym zbywania.
- Nabywca (i) jest kwalifikowanym inwestorem instytucjonalnym (QIB) (zgodnie z definicją zawartą w Regule 144A), (ii) jest świadomy faktu, że sprzedaż na jego rzecz odbywa się na podstawie Reguły 144A, i (iii) nabywa takie Akcje Oferowane na własny rachunek lub na rachunek kwalifikowanego inwestora instytucjonalnego (QIB).
- Nabywca jest świadomy faktu, że Akcje Oferowane są oferowane na terenie Stanów Zjednoczonych w transakcji, która nie stanowi emisji publicznej na terenie Stanów Zjednoczonych w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych.
- Jeśli w przyszłości nabywca zdecyduje się oferować, odsprzedać, zastawić bądź zbyć w inny sposób Akcje Oferowane, mogą one zostać oferowane, sprzedane, zastawione czy rozporządzone w inny sposób jedynie (i) na rzecz osoby, która ma prawo korzystania z akcji lub osoby działającej w jego imieniu mającej podstawy uważać, że jest ona kwalifikowanym inwestorem instytucjonalnym, w transakcji spełniającej wymogi Reguły 144A, (ii) zgodnie z Regulacją S, lub (iii) zgodnie z Regułą 144 (jeśli ma

zastosowanie), w każdym przypadku zgodnie ze stosownym prawem dotyczącym papierów wartościowych dowolnego stanu Stanów Zjednoczonych lub inną jurysdykcją.

- Akcje Oferowane są „papierami wartościowymi o ograniczonej zbywalności” w rozumieniu Reguły 144(a)(3) i nie składamy żadnych oświadczeń odnośnie dostępności wyjątków wskazanych w Regule 144, dotyczących odsprzedaży Akcji Oferowanych.
- Nabywca nie zdeponuje Akcji Oferowanych ani nie spowoduje założenia depozytu w placówce przyjmującej depozyty, ustanowionej bądź działającej przy banku depozytariuszu innym niż dozwolony na mocy Reguły 144A, tak długo jak Akcje Oferowane będą „papierami wartościowymi o ograniczonej zbywalności” w rozumieniu Reguły 144(a)(3).
- Spółka i Sprzedający Akcjonariusz nie uznają oferty, sprzedaży, zastawu ani zbycia Akcji Oferowanych dokonanych w sposób naruszający powyżej wspomniane ograniczenia.

DOCHODZENIE ROSZCZEŃ I EGZEKWOWANIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ

Jesteśmy spółką utworzoną na mocy przepisów prawa polskiego i zasadniczo wszystkie nasze interesy, majątek oraz działalność zlokalizowane jest w Polsce. Zarówno my, jak i żadna z naszych spółek zależnych, nie ma swojej siedziby na terytorium Stanów Zjednoczonych. Ponadto wszyscy członkowie naszego Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kierownictwa mieszkają w Polsce i zasadniczo cały majątek tych osób znajduje się na terytorium Polski. W związku z tym, wszczynanie postępowań sądowych przeciwko nam lub wskazanym powyżej osobom na terytorium Stanów Zjednoczonych lub poza granicami Polski może być niewykonalne, w tym również w sprawach podlegających przepisom amerykańskiego prawa papierów wartościowych, zarówno federalnym, jak i stanowym.

W świetle opinii naszego polskiego doradcy, Kancelarii Prawniczej Domański Zakrzewski Palinka, nie ma pewności co do tego, czy sądy w Polsce (i) wykonywałyby orzeczenia sądów amerykańskich wydane przeciwko Spółce lub takim osobom w oparciu o przepisy federalnego lub stanowego prawa papierów wartościowych w zakresie odpowiedzialności cywilnej, oraz czy (ii) rozpoznałyby pierwotny pozew wniesiony w Polsce przeciwko nam lub takim osobom na mocy przepisów federalnego lub stanowego prawa papierów wartościowych.

Wątpliwości budzi kwestia wykonywania w Polsce, na mocy prawa polskiego, orzeczeń w sprawach odpowiedzialności cywilnej, wydawanych przez sądy amerykańskie wyłącznie w oparciu o federalne prawo papierów wartościowych. Powstaje też pytanie, czy obowiązuje zasada wzajemności pomiędzy Polską a danym stanem USA, w którym zostało wydane orzeczenie.

Orzeczenia sądów zagranicznych podlegające wykonaniu (zwykle orzeczenia dotyczące płatności lub określonego zachowania) są z reguły wykonalne w Polsce, jeśli takie orzeczenie zostało wydane w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub jego wykonanie zagwarantowane jest w umowie międzynarodowej lub na mocy przepisów polskiego kodeksu postępowania cywilnego.

Prawomocne orzeczenie wydane przez dowolny amerykański sąd federalny lub stanowy, bez względu na fakt, czy zostało ono wydane wyłącznie w oparciu o federalne lub stanowe przepisy prawa papierów wartościowych, nie mogłoby być wykonane w Polsce, ponieważ Stany Zjednoczone i Polska aktualnie nie mają podpisanej umowy w sprawie wzajemnego uznawania i wykonywania orzeczeń w sprawach cywilnych i handlowych, innych niż wyroki sądów arbitrażowych.

Przepisy polskiego kodeksu cywilnego przewidują wykonalność zagranicznych orzeczeń w sprawach, które mogą być rozstrzygane na zasadzie wzajemności przez polskie sądy cywilne, o ile takie orzeczenie jest wykonalne w kraju, w którym zostało wydane i zostały spełnione przesłanki zawarte w artykule 1146 paragraf 1 punkt 1 — 6 polskiego kodeksu postępowania cywilnego:

- orzeczenie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane;
- sprawa nie należy, według polskiego prawa lub umowy międzynarodowej, do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich lub sądów państwa trzeciego;
- strona nie była pozbawiona możliwości obrony, a w razie nieposiadania zdolności procesowej — należytego przedstawicielstwa;
- sprawa nie została już prawomocnie osądzona przed sądem polskim albo nie wszczęto jej przed sądem polskim powołanym do jej rozstrzygnięcia, zanim orzeczenie sądu zagranicznego stało się prawomocne;
- orzeczenie nie jest sprzeczne z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego; oraz
- przy wydaniu orzeczenia w sprawie, w której należało zastosować prawo polskie, prawo to zostało zastosowane, chyba że zastosowane w sprawie obce prawo nie różni się w sposób istotny od prawa polskiego.

Od dnia 1 maja 2004 r., to jest od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej, w Polsce obowiązuje Rozporządzenie Rady (WE) nr 44/2001 o jurysdykcji oraz uznawaniu i wykonywaniu orzeczeń w sprawach cywilnych i handlowych. Rozporządzenie to jest wiążące dla Polski względem pozostałych państw członkowskich Unii Europejskiej (z wyjątkiem Danii).

Polska oraz kilka innych państw jest stroną Konwencji z Lugano z dnia 16 września 1988 r. o jurysdykcji i wykonywaniu orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych, obowiązującej w Polsce od 1 lutego 2000 r. Konwencja z Lugano zawiera określone zasady wzajemnego wykonywania orzeczeń. Aktualnie, Konwencja z Lugano obowiązuje w stosunkach Polski z krajami będącymi stroną Konwencji z Lugano, które nie są członkami Unii Europejskiej.

INFORMACJE OGÓLNE

Rejestr Akcji

Getin Holding jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004335.

System rozliczeniowy oraz Rozliczenie

Nowe Akcje będą oznaczone kodem ISIN PLGSPR000014, takim samym jakim oznaczone są nasze pozostałe Akcje.

Kwestie prawne

Kancelaria Prawnicza Domański Zakrzewski Palinka doradza nam w zakresie ważności emisji Akcji Oferowanych oraz w innych kwestiach prawnych na gruncie prawa polskiego. Davis Polk & Wardwell doradza nam w kwestiach prawnych na gruncie prawa stanu Nowy Jork oraz amerykańskiego prawa federalnego. Weil, Gotshal & Manges doradza Menedżerom w kwestiach prawnych na gruncie prawa stanu Nowy Jork oraz amerykańskiego prawa federalnego.

Niezależni biegli rewidenci

Nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. (w tym dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.) zostały zbadane, oraz nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres sześciu miesięcy, zakończony 30 czerwca 2006 r., (w tym porównywalne dane rachunku zysków za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 r. i porównywalne dane bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.) zostało zweryfikowane przez Ernst & Young, zgodnie z opinią załączoną do tychże sprawozdań finansowych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe TU Europa za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. i 2005 r. zostały zbadane, natomiast skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres sześciu miesięcy, zakończony 30 czerwca 2005 r. i 2006 r., zostały zweryfikowane przez BDO Poland, zgodnie z opinią załączoną do tychże sprawozdań finansowych.

[NINIEJSZA STRONA ZOSTAŁA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA]

ZAŁĄCZNIK A

Opinia biegłego rewidenta nr 820/246

OPINIA

o prawidłowości i rzetelności sprawozdania Zarządu Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu sporządzonego w związku z podwyższeniem kapitału spółki w drodze emisji akcji serii „L” obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji „Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA” S.A. z siedzibą we Wrocławiu sporządzonego w związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 marca 2006 r. (WR VI Ns Rej KRS 4221/06/547)

Opinię sporządzono w związku z zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 80.188.224 akcji zwykłych na okaziciela serii „L” o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 80.188.224,00 zł, które obejmie:

- Leszek Czarnecki 20.264.572 akcji Getin Holding S.A. w zamian za 1.979.447 akcji TU EUROPA S.A. (o jednostkowej wartości nominalnej 4,00 czyli łącznej wartości nominalnej 7.917.788,00 zł)
- oraz LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 59.923.652 akcji Getin Holding S.A. w zamian za 5.853.353 akcji TU EUROPA S.A. (o jednostkowej wartości nominalnej 4,00 czyli łącznej wartości nominalnej 23.413.412,00 zł).

Opracowując opinię korzystano z następujących materiałów:

- podstawowych elementów sprawozdań finansowych za rok 2003 i 2004 Getin Holding S.A., grupy kapitałowej Getin Holding za rok 2004, wraz z opiniami z badania tych sprawozdań,
- podstawowych elementów sprawozdań finansowych za rok 2003 i 2004 TU EUROPA S.A. i grupy kapitałowej TU EUROPA, wraz z opiniami z badania tych sprawozdań,
- kompletnych sprawozdań finansowych za rok 2005 Getin Holding S.A. i Grupy kapitałowej Getin Holding wraz z opiniami i raportami Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie z badania tych sprawozdań,
- kompletnych sprawozdań finansowych za rok 2005 TU EUROPA S.A. i grupy kapitałowej TU EUROPA, wraz z opiniami i raportami BDO Polska Sp. z o.o. w Warszawie z badania tych sprawozdań,
- sprawozdania Zarządu Getin Holding S.A. sporządzonego w związku z zamiarem podwyższenia kapitału akcyjnego Getin Holding S.A. w drodze emisji akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji TU EUROPA S.A. wnoszonych przez Leszka Czarneckiego oraz LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie, podpisanego przez Prezesa Zarządu (zarząd jednoosobowy) dnia 5 kwietnia 2006 r.
- wyceny wkładu niepieniężnego dokonanej przez Millennium Dom Maklerski S.A., autor Marcin Materna doradca inwestycyjny, sporządzonej 10 marca 2006 r.

Zarząd sporządził poprawnie sprawozdanie stosownie do art. 431 i 312 KSH. Sprawozdanie zawiera elementy wynikające z art. 311 KSH.

Wycena wkładu niepieniężnego została dokonana przez Millennium Dom Maklerski S.A.. Wycena została przeprowadzona następującymi metodami:

- Oszacowania liczby akcji Getin Holding, które mają być wydane akcjonariuszom TU EUROPA, na bazie skorygowanej wartości aktywów własnych obu firm;
- Oszacowania liczby akcji Getin Holding, które mają być wydane akcjonariuszom TU EUROPA, na bazie średnich kursów akcji obu firm;
- Oszacowania liczby akcji Getin Holding, które mają być wydane akcjonariuszom TU EUROPA, na bazie wycen TU EUROPA:
- ROE-P/BV (odmiana metody dochodowej);
- porównawczą (metoda mnożników rynkowych);
- implikowanych P/E i P/BV.

Wartość akcji dla potrzeb wyceny aportu ustalono poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej wyników uzyskanych przy zastosowaniu powyższych trzech metod wyceny.

<u>Metoda wyceny TU EUROPA S.A.</u>	<u>Wartość z wyceny</u>
dochodowa ROE-P/BV	588,2 mln zł
porównawcza — towarzystwa ubezpieczeniowe	433,9 mln zł
porównawcza — banki	577,6 mln zł
implikowanych wskaźników P/E i P/BV	419,6 mln zł
średnia z wycen w pkt 1, 2, 3 i 4	504,8 mln zł
wycena 1 akcji TU EUROPA	
504,8 mln zł / 7.875.000 akcji	64,1 zł

Metodologia wyceny nie budzi istotnych zastrzeżeń. Wycena oparta jest na założeniach dotyczących zmian sytuacji majątkowo-finansowych TU EUROPA S.A. w latach 2006 — 2010, przygotowanych przez Zarząd Getin Holding. Millennium Dom Maklerski S.A. uznaje te założenia za realistyczne i możliwe do wykonania.

Wycena oparta była na wstępnych danych finansowych za rok 2005. Wycena na bazie wyceny rynkowej Getin Holding S.A., spółki giełdowej, w sytuacji gdy podstawowymi aktywami tej spółki są akcje spółek nie giełdowych Getin Banku S.A. i Wschodniego Banku Cukrownictwa SA, oparta jest na założeniu, że wartość rynkowa akcji po nowej emisji (czyli włączeniu do aktywów wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki giełdowej TU EUROPA S.A.) nie będzie niższa od obecnej wartości rynkowej (czyli zwiększona ilość akcji nie wpłynie na obniżenie ich jednostkowej ceny).

Dla ustalenia wartości emisyjnej akcji Getin Holding S.A. obejmowanych za wkład niepieniężny prawidłowo ustalono:

- średnią cenę akcji Getin Holding S.A. na podstawie notowań GPW z ostatnich trzech miesięcy w wysokości 7,00,
- parytet wymiany akcji Getin Holding S.A. za akcje TU EUROPA S.A. na bazie skorygowanych aktywów netto w wysokości 12,3030,
- parytet wymiany akcji Getin Holding S.A. za akcje TU EUROPA S.A. na bazie porównania średniej ceny akcji w wysokości 9,3003,
- parytet wymiany na podstawie wyceny Milenium Domu Maklerskiego w wysokości 9,1574 (64,1/7,00),
- średni parytet wynosi 10,2375,
- wartość emisyjna akcji będących przedmiotem wkładu niepieniężnego wg średniego parytetu w wysokości 561.317.568,00 zł ($7.832.800 \cdot 7,00 \cdot 10,2375$)
- wartość nominalną akcji ustalono z zachowaniem ostrożności po uwzględnieniu parytetu wymiany, bez uwzględnienia rynkowej akcji Getin Holding S.A., w wysokości 80.188.224,00 zł ($7.832.800 \cdot 10,2375$), różnica pomiędzy wartości emisyjną a nominalną stanowi „aggio”, które zasili kapitał zapasowy.

Ponieważ wycena akcji obarczona jest ryzykiem niedokładności, z ostrożności cenę nominalną akcji wydawanych przez Spółkę w zamian za wkład niepieniężny przyjęto na poziomie niższym od ich wartości emisyjnej. Wartość księgowa akcji TU EUROPA S.A. wnoszonych jako wkład niepieniężny pokrywa w pełni wartość nominalną akcji Getin Holding S.A. emitowanych w zamian za wkład niepieniężny. Reasumując, należy stwierdzić, że wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.

W wyniku realizacji opiniowanej transakcji nie nastąpi istotna zmiana relacji wpływu na spółkę jej głównych akcjonariuszy, zmniejszeniu o 2% ulegnie wpływ pozostałych akcjonariuszy (ich udział w kapitale zakładowym).

Każda wycena obarczona jest ryzykiem, nie wymaga się opinii biegłego w przypadku objęcia akcji w zamian za wkład pieniężny uznając, że jest to „wartość” niewątpliwa, niewątpliwa na dany moment, później nawet lokata bankowa może być stracona a także inne nietrafione wykorzystanie pieniędzy może spowodować utratę wcześniejszej niewątpliwej wartości. Wartość akcji nawet spółek giełdowych jest zmienna i zależy nie tylko od sytuacji finansowej emitenta ale także od wielu czynników zewnętrznych od niego niezależnych. Przyszła wartość akcji wniesionych w formie aportu jest uzależniona od realizacji założeń przyjętych przy ich wycenie. Stąd też

ocena poprawności wyceny wnoszonych akcji TU EUROPA S.A. wnoszonych do Getin Holding S.A. będzie możliwa do ustalenia gdy będą one przedmiotem obrotu. Pierwszą weryfikacją tej wyceny będzie wpływ podwyższenia kapitału Getin Holding S.A. na notowania giełdowe jego akcji.

Po przeprowadzeniu badania w rozumieniu art. 312 KSH stwierdza się, że:

- sporządzone przez Zarząd Getin Holding S.A. sprawozdanie jest prawdziwe i rzetelne,
- wycena wkładów niepieniężnych została dokonana trzema metodami, każdą z nich można uznać za zasadną, wycena oparta jest na aktualnej sytuacji rynkowej i założeniach zmian sytuacji majątkowo-finansowej TU EUROPA S.A. wynikającej z przewidywań Zarządu Getin Holding S.A. ocenionych pozytywnie przez Millennium Dom Maklerski S.A., przyszła realna wartość akcji wniesionych w formie aportu jest uzależniona od realizacji założeń przyjętych przy wycenie,
- podwyższenie kapitału zakładowego o 80.188.224,00 zł ma w pokrycie w wynikającej z wyceny wartości akcji wnoszonych za ten kapitał (a także w zasadzie w wartości księgowej tych akcji), czyli wartość wkładów niepieniężnych pokrywa co najmniej wartość nominalną akcji obejmowanych za te wkłady,
- łączne podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego o 561.317.568,00 zł (wyższa wartość emisyjna) ma odzwierciedlenie w wartości akcji TU EUROPA S.A. wnoszonych do Getin Holding S.A. wynikającej z ich wyceny, dokonanej w sposób poprawny.

Władysław Fałowski

dr nauk ekonom., biegły rewident nr 820/246

Instytut Rachunkowości — Akademia Ekonomiczna Wrocław

55-010 Święta Katarzyna, ul. Wiśniowa 1a

Wrocław 14 kwietnia 2006 r.

Prezes Zarządu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
dr Władysław Fałowski
biegły rewident nr 820/246

[NINIEJSZA STRONA ZOSTAŁA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA]

INDEKS SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

	<u>Strona</u>
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Getin Holding sporządzone na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r., wraz z danymi porównywalnymi na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.	F-4
Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Getin Holding sporządzone na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., wraz z danymi porównywalnymi na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.	F-115
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe TU Europa sporządzone na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r., wraz z danymi porównywalnymi na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.	F-234
Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe TU Europa sporządzone na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., wraz z danymi porównywalnymi na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.	F-305
Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. oraz na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	F-382

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Getin Holding S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Getin Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 16-18, obejmującego:
 - śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów wykazuje sumę 9.074.241 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 81.593 tysięcy złotych,
 - śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 78.501 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 252.630 tysięcy złotych oraz
 - śródroczną informację dodatkową(„załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 29 marca 2006 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.

Zastrzeżenie zawarte w powyższej opinii dotyczyło jednorazowego rozliczenia części różnicy między wartością księgową i wartością godziwą nabytych aktywów i zobowiązań Getin Bank S.A. („Getin Bank”). Do tej kwestii odnosimy się również w punkcie 5 poniżej.

Uzupełniające objaśnienie dotyczyło dokonanego przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2005 roku początkowego rozliczenia ustalonego prowizorycznie nabycia Open Finance S.A., Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. oraz Fiolet S.A. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie nabycia powyższych spółek jak opisano w nocie 56 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku było przedmiotem naszego przeglądu i z dniem 30 września 2005 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym raport z zastrzeżeniami i uzupełniającymi objaśnieniami. Pierwsze zastrzeżenie dotyczyło opisanej powyżej kwestii rozliczenia części różnicy między wartością księgową i wartością godziwą

nabytych aktywów i zobowiązań Getin Bank. Drugie zastrzeżenie dotyczyło wyceny odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z wymogami MSR 39. Jak opisano w nocie 5.6 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzając dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku Grupa dokonała korekty wyceny odpisów aktualizujących wartość należności w celu zapewnienia zgodności z wymogami MSR 39. W rezultacie zamieszczone w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku różnią się od danych zamieszczonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres. Uzupełniające objaśnienia dotyczyły kwestii początkowego rozliczenia ustalonego prowizorycznie nabycia Banku Przemysłowego S.A. oraz wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych Getin Leasing S.A. oraz Powszechny Dom Kredytowy S.A. Objaśnienia te nie mają istotnego wpływu na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. W związku z nabyciem w maju 2004 roku przez jednostkę dominującą 71,2% akcji Getin Banku dokonano wyceny konsolidowanych z jednostką dominującą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Getin Banku według wartości godziwych. Jak opisano w nocie 31 załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozliczyła jednorazowo w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku część różnicy między wartością księgową a wartością godziwą nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Getin Banku, wynoszącą netto 1,2 miliona złotych. Gdyby Grupa dokonała rozliczenia w czasie powyższych różnic zgodnie z wyceną odpowiadających im pozycji aktywów i pasywów, skonsolidowany wynik finansowy netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku byłby niższy o około 4 miliony złotych a skonsolidowane aktywa netto Grupy na ten dzień byłyby wyższe o około 13 milionów złotych. Wpływ rozliczenia zastosowanego przez Grupę na wynik finansowy i kapitały własne poszczególnych okresów sprawozdawczych przedstawiono w nocie 31 załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
6. Za wyjątkiem skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z MSR 34.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Dominik Januszewski
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9707/7255

Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9667/7232

Warszawa, dnia 18 września 2006 roku

GRUPA KAPITAŁOWA GETIN HOLDING

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2006 ROKU

GETIN HOLDING S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Dla akcjonariuszy Getin Holding S.A.

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.209.1744) Zarząd prezentuje skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Getin Holding.

Prezentowane w skonsolidowanym raporcie półrocznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r. zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania działalności przez Grupę w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie to oddaje prawidłowo i rzetelnie obraz sytuacji majątkowej i finansowej na dzień bilansowy oraz wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności :

	<u>Strona</u>
Skonsolidowany bilans	F-8
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	F-10
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-12
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-13

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Główny Księgowy

Wrocław, 18-09-2006r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	F-8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-9
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	F-10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-12
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..	F-13
1 Informacje ogólne	F-13
2 Skład Grupy	F-14
3 Skład Zarządu Spółki dominującej	F-15
4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	F-15
5 Istotne zasady rachunkowości	F-15
6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	F-31
7 Efekt zmian polityki rachunkowości	F-31
8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	F-31
9 Informacje dotyczące segmentów działalności	F-52
10 Przychody i koszty z tytułu odsetek	F-55
11 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	F-55
12 Przychody z tytułu dywidend	F-56
13 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	F-56
14 Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	F-56
15 Zmiany wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń	F-57
16 Wynik z pozycji wymiany	F-57
17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	F-57
18 Ogólne koszty administracyjne	F-59
19 Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze	F-59
20 Utrata wartości	F-60
21 Działalność zaniechana	F-62
22 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności	F-62
23 Podatek dochodowy	F-62
24 Zysk przypadający na jedną akcję	F-65
25 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	F-65
26 Kasa, środki w Banku Centralnym	F-66
27 Należności od banków	F-66
28 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	F-67
29 Instrumenty pochodne	F-69
30 Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	F-70
31 Kredyty i pożyczki udzielone klientom	F-71
32 Należności z tytułu leasingu finansowego	F-74
33 Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	F-75
34 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	F-78
35 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	F-79
36 Wartości niematerialne	F-80
37 Rzeczowe aktywa trwałe	F-83
38 Nieruchomości inwestycyjne	F-86
39 Inne aktywa	F-87
40 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	F-87
41 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	F-88
42 Zobowiązania wobec Banku Centralnego	F-88
43 Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	F-89
44 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	F-89
45 Zobowiązania wobec klientów	F-89
46 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	F-90
47 Pozostałe zobowiązania	F-91
48 Rezerwy	F-91
49 Świadczenia pracownicze	F-92
50 Zobowiązania warunkowe	F-93
51 Kapitał podstawowy	F-96
52 Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	F-96

53	Umowy ubezpieczenia	F-97
54	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	F-97
55	Transakcje z jednostkami powiązanymi	F-99
56	Połączenia jednostek gospodarczych	F-107
57	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	F-109
58	Aktywa warunkowe	F-112

SKONSOLIDOWANY BILANS**na dzień 30 czerwca 2006 oraz 31 grudnia 2005 roku**

	Informacja dodatkowa	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
AKTYWA			
I. Kasa, środki w Banku Centralnym	26	227 062	182 523
II. Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		841	2 063
III. Należności od banków	27	1 534 984	1 888 578
IV. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	28	77	80
V. Pochodne instrumenty finansowe	29	10 589	17 585
VI. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	30		
VII. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31	4 421 075	3 290 435
VIII. Należności z tytułu leasingu finansowego	32	106 761	83 078
IX. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	33	1 911 216	1 551 514
1. Dostępne do sprzedaży	33	1 878 257	1 516 597
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	33	32 959	34 917
X. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	34	2 736	2 736
XI. Wartości niematerialne	36	447 612	437 904
XII. Rzeczowe aktywa trwałe	37	92 437	96 325
XIII. Nieruchomości inwestycyjne	38	17 341	17 602
XIV. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40	3 458	2 943
XV. Aktywa z tytułu podatku dochodowego	23	144 515	93 109
1. Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego		5 065	3 630
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		139 450	89 479
XVI. Inne aktywa	39	153 537	51 529
SUMA AKTYWÓW		9 074 241	7 718 004
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	42		
II. Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	43	1 125 978	1 414 928
III. Pochodne instrumenty finansowe	29	37 102	1 421
IV. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	44		
V. Zobowiązania wobec klientów	45	5 358 403	4 692 426
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46	1 031 839	256 072
VII. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		243	26
VIII. Pozostałe zobowiązania	47	196 072	115 159
IX. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	85 100	57 820
X. Rezerwy	48	35 185	53 106
XI. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	40	0	1 228
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		7 869 922	6 592 186
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
		1 179 973	1 107 180
XII. Kapitał zakładowy	51	535 328	534 335
XIII. Niepodzielony wynik finansowy	52	- 14 530	- 11 952
XIV. Zysk (strata) netto		79 528	78 439
XV. Pozostałe kapitały	52	579 647	506 358
Udziały mniejszości		24 346	18 638
Kapitał własny ogółem		1 204 319	1 125 818
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		9 074 241	7 718 004

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-13 do F-112 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2005 roku**

	Informacja dodatkowa	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-31.12.2005 nie badane tys. PLN
I. Przychody z tytułu odsetek	10	306 453	221 470
II. Koszty z tytułu odsetek	10	134 417	101 292
III. Wynik z tytułu odsetek		172 036	120 178
IV. Przychody z tytułu prowizji i opłat	11	87 735	25 443
V. Koszty z tytułu prowizji i opłat	11	11 505	4 350
VI. Wynik z tytułu prowizji i opłat		76 230	21 093
VII. Przychody z tytułu dywidend	12	0	10
VIII. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	13	16 137	262
IX. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	14	272	557
X. Wynik z pozycji wymiany	16	42 789	22 500
XI. Pozostałe przychody operacyjne	17	25 543	18 963
XII. Pozostałe koszty operacyjne	17	9 307	5 814
XIII. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		75 434	36 478
XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych ...	20	- 55 494	- 23 191
XV. Ogólne koszty administracyjne	18	173 260	114 078
XVI. Wynik z działalności operacyjnej		94 946	40 480
XVII. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ..	22	0	- 426
XVIII. Zysk/strata ze zbycia inwestycji		- 123	0
XIX. Zysk (strata) brutto		94 823	40 054
XX. Podatek dochodowy	23	13 230	8 280
XXI. Zysk (strata) netto		81 593	31 774
1. Przypadający na akcjonariuszy spółki		79 528	21 945
2. Przypadający na udziały mniejszości		2 065	9 829
Zysk na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za rok obrotowy (PLN)	24	0.15	0.07
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy (PLN)	24	0.15	0.07

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**Dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku — nie badane**

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej										Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Pozostałe kapitały								Zysk (strata) netto tys. PLN				
	Kapitał podstawowy tys. PLN	Niepodzielony wynik finansowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. PLN	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego tys. PLN	Pozostałe kapitały rezerwowe tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Obligacje zamienne na akcje – składnik kapitałowy tys. PLN					
Na 31 grudnia 2004 roku	315 000	- 25 708	95 678	2 380			- 112		22 074	409 312	121 938	531 250	
Wpływ zastosowania MSR 39 w zakresie zasad tworzenia odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek — korekta błędu		10 882								10 882	4 402	15 284	
Wpływ zastosowania MSR 39 na podatek odroczonego — korekta błędu										0		0	
Na 1 stycznia 2005 roku wg MSSF	315 000	- 14 826	95 678	2 380	0	0	- 112	0	22 074	420 194	126 340	546 534	
Emisja akcji	114 335		233 429							347 764		347 764	
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy		22 074							- 22 074	0		0	
Zmiana inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczonego				20 483						20 483	8 124	28 607	
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych							146		21 945	146	58	204	
Zysk (strata) netto okresu		- 22 709				22 709				0	9 829	31 774	
Podział zysku Getin Bank S.A.		3 608	-3 608							0		0	
Pokrycie straty Getin Holding S.A.										0	2 089	2 089	
Nabycia konsolidacyjne/GB emisja serii S .													
Nabycia konsolidacyjne — GB emisja aportowa akcji serii I										0	- 138 062	- 138 062	
Pozostałe		36				172				208	- 124	84	
Na 30 czerwca 2005 roku wg MSSF	429 335	- 11 817	325 499	22 863	0	22 881	34	0	21 945	810 740	8 254	818 994	

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od F-13 do F-112 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku — nie badane**

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej										Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Pozostałe kapitały								Zysk (strata) netto tys. PLN				
	Kapitał podstawowy tys. PLN	Niepodzielony wynik finansowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. PLN	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego tys. PLN	Pozostałe kapitały rezerwowe tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Obligacje zamienne na akcje – składnik kapitałowy tys. PLN					
Na 1 stycznia 2006 roku wg MSSF	534 335	- 11 952	469 352	12 128	0	22 709	214	1 955	78 439	1 107 180	18 638	1 125 818	
Strata netto z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				- 10 347						- 10 347	- 118	- 10 465	
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy		78 439							- 78 439	0		0	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							93			93	68	161	
Zysk netto za okres		- 80 554				80 554			79 528	79 528	2 065	81 593	
Podział zysku Getin Bank S.A.		- 695				695				0		0	
Podział zysku Fiolet S.A.										0		0	
Opcje menedżerskie								1 010		1 010		1 010	
Wyemitowany kapitał podstawowy	993		1 283							2 276		2 276	
Nabycie Open Finance										0	- 11 720	- 11 720	
Zbycie WBC S.A.										0	15 289	15 289	
Nabycia konsolidacyjne/ emisja GB serii U										0	193	193	
Skup akcji GB		233								0	- 70	- 70	
Pozostałe										233		233	
Na 30 czerwca 2006 roku wg MSSF	535 328	- 14 530	470 635	1 781	0	103 959	307	2 965	79 528	1 179 973	24 346	1 204 319	

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od F-13 do F-112 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku**

	Informacja dodatkowa	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-31.12.2005 nie badane tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto		81 593	31 774
Korekty razem:		- 1 087 566	90 013
Amortyzacja		13 053	10 140
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		0	426
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		190	- 8 566
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		- 862	- 1 059
Odsetki i dywidendy		0	7 337
Zmiana stanu należności od banków		57 738	
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		3	
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		6 996	
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		- 1 130 640	- 635 210
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego		- 19 726	
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		- 371 491	- 466 700
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku		- 49 021	- 11 378
Zmiana stanu pozostałych aktywów		- 85 215	8 775
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		- 294 171	765 946
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej		35 681	
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		665 977	432 511
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		8 577	
Zmiana stanu rezerw		9 359	2 835
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		63 466	- 17 654
Pozostałe korekty		4 012	1 536
Zapłacony podatek dochodowy		- 34 069	- 21 970
Bieżące obciążenie podatkowe (RZIS)		32 577	23 044
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 1 005 973	121 787
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Wpływy z działalności inwestycyjnej		6 644	6 816
Zbycie jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		0	
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		0	
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		1 958	1 818
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 686	4 998
Inne wpływy inwestycyjne		0	
Wydatki z działalności inwestycyjnej		- 22 761	- 19 415
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	54	0	
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		0	
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		0	
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		- 22 347	- 19 415
Inne wydatki inwestycyjne		- 414	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		- 16 117	- 12 599
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		2 383	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		777 387	3 924
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		- 10 197	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		0	
Inne wpływy finansowe		- 113	- 130
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej		769 460	3 794
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 252 630	112 982
Różnice kursowe netto		91	1 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		765 358	395 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54	512 819	509 469
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			75

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-13 do F-112 stanowią jego integralną część

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Getin Holding (zwana dalej „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składa się ze spółki dominującej Getin Holding S.A. (zwana dalej „Getin Holding” „Spółką” lub „Emitentem”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2 dodatkowych informacji i objaśnień).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku oraz dane bilansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Siedziba Getin Holding S.A. mieści się we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 16-18.

Spółka po raz pierwszy została zarejestrowana pod nazwą „Centaur S.A.” dnia 23 lutego 1996 r. w Sądzie Rejonowym Wrocław Fabryczna pod numerem RHB 6173. W dniu 28 lutego 2000 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę Spółki na Getin Service Provider S.A. Spółka pod taką nazwą została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym we Wrocławiu w dniu 16 marca 2000 roku. Natomiast w dniu 23 marca 2001 roku, Getin Service Provider S.A. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335. W dniu 24 lipca 2003 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę Spółki na Getin Holding S.A.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932117232. Od dnia 6 listopada 2003 r., zgodnie ze złożonym wnioskiem o dokonanie zmian w systemie ewidencji REGON, przeważającym rodzajem działalności Spółki jest „Prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych” (PKD 6523Z).

Czas trwania Emitenta oraz pozostałych jednostek grupy kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółka 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 trzech podstawowych segmentach działalności:

- usługi bankowe,
- usługi leasingowe,
- usługi pośrednictwa finansowego.

Rodzaj działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w notce 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

2 Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodzi Getin Holding S.A. oraz następujące spółki:

Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Właściwy sąd rejestrowy	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
Getin Bank SA ⁴⁾	ul. Pszczyńska 10, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Bankowa	99,29%	99,29%	pełna
Carcade OOO	ul. Prospekt Mira 81 Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Okręgowa inspekcja Ministerstwa do spraw podatków i opłat Rosyjskiej Federacji Nr 8 dla Kaliningradu	Działalność leasingowa	60,00%	60,00%	pełna
GBG Serwis Sp.z o.o.	ul. 1 Maja 87, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Ochrona osób i mienia; działalność usługowa	100% ¹⁾	100% ¹⁾	pełna
Getin Raty S.A. ²⁾	ul. Sączewskiego 17 Będzin	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Leasingowa i pośrednictwo finansowe	100%	100%	pełna
Górnoślązak Sp.z o.o.	ul. 1 Maja 87, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Działalność windykacyjna	49,00% ³⁾	49,00% ³⁾	pełna
Fiolet S.A.	ul. Tylna 12 Łódź	Sąd Rejonowy w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców	Pośrednictwo finansowe	60,00%	60,00%	pełna
Open Finance S.A.	ul. Wołoska 18 Warszawa	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pośrednictwo finansowe	100,00% ⁵⁾	100,00% ⁵⁾	pełna
Noble Bank S.A. ⁶⁾	ul. Okopowa 1 Lublin	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy	Działalność bankowa	92,41%	92,46%	pełna
Getin Finance PLC	Wielka Brytania		Usługi finansowe	100% ⁷⁾	100% ⁷⁾	pełna

1) GBG Serwis Sp. z o.o. była spółką zależną do dnia 22.01.2006, kiedy to nastąpiła sprzedaż GBG Serwis Sp. z o.o. przez Getin Bank S.A., który posiadał 100% udziałów GBG Serwis Sp. z o.o.

2) poprzednio GBG Finance S.A.

3) Górnoślązak Sp. z o.o. był spółką zależną do dnia 22.01.2006, kiedy to nastąpiła sprzedaż GBG Serwis Sp. z o.o., który posiadał 49% udziałów Górnoślązak Spółka z o.o. Na dzień 30 czerwca 2006 GETIN Raty S.A. posiada 49% udziałów spółki Górnoślązak Sp. z o.o.

4) poprzednio Górnośląski Bank Gospodarczy S.A.

5) Noble Bank S.A. posiada 100% udziałów w Open Finance S.A.

6) dawniej Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.

7) 99,998% udziałów posiada Getin Bank S.A., 0,002% Getin Holding S.A.

Spółki stowarzyszone:

Nazwa Spółki	Siedziba	Właściwy sąd rejestrowy	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
Powszechny Dom Kredytowy SA	ul. Sukiennice 6 50-107 Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pośrednictwo w zakresie usług finansowych	21,00%	21,00%	metoda praw własności
Getin Leasing SA	ul. Raclawicka 2/4 53-146 Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Działalność leasingowa	12,24%	12,24%	metoda praw własności

W okresie od 01.01.2006r. do 30.06.2006r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy kapitałowej:

- Zbycie w dniu 19.01.2006r. przez GETIN Bank wszystkich posiadanych akcji w spółce GBG Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu na rzecz Spółki EKOTRADE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zbyte akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego Spółki GBG Serwis. Ponadto GBG Serwis Sp. z o.o. posiadał 49% udziałów w Górnoślązak Sp. z o.o., a w związku z tym wraz ze zbyciem GBG Serwis Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Getin Holding pomniejszyła swój udział w Górnoślązak Sp. z o.o. z 98% do 49%.
- Nabycie, zgodnie z umową zawartą 25.01.2006 roku, przez Getin Holding od ASK Investments 150.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Open Finance stanowiących 30% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 150.000 (30%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Finance,
- zbycie przez Getin Holding na rzecz ASK Investments 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „G” WBC, stanowiących 7,49% kapitału zakładowego WBC i dających prawo do 7,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu WBC (umowa zawarta 25.01.2006r.),
- Objęcie przez GETIN Bank z dniem 31 marca 2006r. 49.998 akcji zwykłych imiennych spółki Getin Finance Public Limited Company z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania stanowiących 99,998% kapitału zakładowego Getin Finance i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Getin Finance. Getin Holding posiada bezpośrednio 1 akcję Getin Finance, stanowiącą 0,002% kapitału zakładowego Getin Finance.

3 Skład Zarządu Spółki dominującej

Skład Zarządu Getin Holding S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Piotr Stępiak — Prezes Zarządu Getin Holding S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, a więc od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 r., nastąpiły następujące zmiany z składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 1 lutego 2006 roku Pan Tadeusz Pietka, Wiceprezes Zarządu Getin Holding S.A., zrezygnował z pełnienia tej funkcji.

4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 września 2006 roku.

5 Istotne zasady rachunkowości

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2006 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz

prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydany na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.3 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach objaśniających.

Szacunki, które były dokonane na dzień przejścia na MSSF, czyli na dzień 1 stycznia 2004 roku, oraz na każdą datę bilansową odzwierciedlają warunki, które istniały w tych datach (np. ceny rynkowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut). Mimo że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmie, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Główne założenia/subiektywne oceny przyjęte przy dokonywaniu szacunków przez Grupę dotyczą przede wszystkim:

- Utraty wartości aktywów finansowych

Przyjęte założenia dotyczące szacowania utraty wartości kredytów i pożyczek zostały opisane w notcie 5.20

- Utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji. Wymaga to przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych inwestycji.

- Utraty wartości innych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych (lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne). W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne), ewentualnych zmian kwot lub terminów wystąpienia tych przepływów pieniężnych, innych czynników jak np. brak płynności. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych składników aktywów trwałych.

- Wyceny instrumentów pochodnych oraz nie kwotowanych papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży

Wartość godziwą papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży nie kwotowanych na aktywnym rynku wyznacza się stosując modele wyceny bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Zmienne używane do wyceny obejmują w miarę możliwości dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków. Jednak, Grupa przyjmuje również założenia dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta, zmienności i korelacji, które wpływają na wycenę instrumentów. Zmiana tych założeń mogłaby mieć wpływ na wycenę instrumentów finansowych.

- Kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne

Poziom rezerwy na odprawy emerytalne ustalany jest na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego aktuariusza i jest on aktualizowany na koniec każdego roku obrotowego.

- Utrata wartości firmy

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Ponadto na każdą datę sprawozdawczą ocenia się, czy nie wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy.

5.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Walutą pomiaru spółki Carcade OOO jest rubel rosyjski.

5.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* — zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych w kapitale własnym. Nakłada też dodatkowe wymagania dla niektórych programów wielozakładowych. Dodatkowo zmiana ta wprowadza też nowe wymogi informacyjne. Ponieważ Grupa nie zamierza zmieniać zasad rachunkowości dotyczących ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 wpłynęło jedynie na zakres ujawnianych informacji.
- Zmiana do MSR 39 *Opcja wyceny w wartości godziwej* — zmiana ta ogranicza stosowanie opcji wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ze względu na to, że Grupa kwalifikowała do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, zmiana MSR 39 nie miała wpływu na wykazywane aktywa i zobowiązania i ich wartości.
- Zmiana do MSR 39 i MSSF 4 *Umowy gwarancji finansowych* — zmiana wprowadza obowiązek rozpoznawania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania dla Grupy.
- Zmiana do MSR 39 *Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych* — zmiana ta pozwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że (a) transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Ze względu na to, że spółki w grupie nie zawierają między sobą transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron, zmiana do MSR 39 nie ma zastosowania.
- MSSF 6 *Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych* — standard ten dotyczy spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Grupy.
- Interpretacja KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu* — interpretacja ta narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. W wyniku weryfikacji zawartych umów Zarząd stwierdził, że interpretacja nie ma dla Grupy zastosowania.

- Interpretacja KIMSF 5 *Prawa do udziału w funduszu rozliczającym zobowiązania z tytułu rekultywacji, odnowy terenu i ochrony środowiska* — interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.
- Interpretacja KIMSF 6 *Zobowiązania wynikające z udziału w rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego* — interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.

Wcześniejse zastosowanie:

W bieżącym roku Grupa nie uwzględniła regulacji nowego standardu MSSF 7 *Instrumenty finansowe — ujawnienia*, który będzie obowiązywać w przypadku sporządzenia sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w i po dniu 1 stycznia 2007 roku.

Ponadto, w I połowie 2006 roku Grupa nie dokonywała innych zmian zasad rachunkowości.

5.6 Korekta błędu

W sprawozdaniu skonsolidowanym na 30.06.2005r. grupa przeprowadziła wycenę utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 (przyjmując pewne uproszczenia) oraz zastosowała wycenę utraty wartości aktywów finansowych dla sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2005r. Getin Bank S.A. zastosowała następujące założenia do budowy modelu wyceny utraty aktywów finansowych:

- portfel kredytów został podzielony na grupy jednorodnych kredytów i grupę kredytów znaczących indywidualnie,
- z grupy kredytów jednorodnych wyodrębnione zostały kredyty niezagrożone oraz zagrożone utratą wartości,
- portfel kredytów niezagrożonych utratą wartości został wyceniany przy wykorzystaniu historycznych wskaźników straty ostatecznej lub - w zależności od rodzaju produktu (nie posiadającego bazy danych historycznych) - przyjętych wskaźników eksperckich, bazujących na wskaźnikach historycznych obliczonych dla pokrewnych portfeli kredytowych (w sensie produktowym lub podmiotowym),
- portfel kredytów zagrożonych utratą wartości został wyceniony przy użyciu oszacowanych stóp odzysku,
- dla grup produktów, dla których nie było możliwości oszacowania historycznych wskaźników odzysku, ze względu na brak odpowiednich danych, przyjęto wskaźniki eksperckie,
- ze względów technicznych nie zostało przeprowadzone dyskontowanie przyszłych przepływów,
- wycena zabezpieczeń została przyjęta zgodnie z PSR.

Zastosowane uproszczenia przy wycenie utraty wartości aktywów finansowych nie spełniały wymogów MSR 39, dlatego w sprawozdaniu skonsolidowanym na 30.06.2006r. ponownie został przeliczony portfel finansowy.

Wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.

	Kapitały własne na dzień 01.01.2005	Kapitały własne na dzień 30.06.2005	Zysk netto na 30.06.2005
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF na 30.06.2005r.	545 688	823 386	37 012
<i>Utrata wartości aktywów finansowych — MSR 39</i>	<i>846</i>	<i>– 4 392</i>	<i>– 5 238</i>
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	546 534	818 994	31 774
	Aktywa na dzień 01.01.2005	Aktywa na dzień 31.06.2005	
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF na 30.06.2005r.	4 607 452	5 966 311	
<i>Utrata wartości aktywów finansowych — MSR 39</i>	<i>846</i>	<i>– 5 238</i>	
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	4 608 298	5 961 073	
	Przepływy operacyjne na dzień 30.06.2005, w tym:	Zysk netto	Korekty
Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z MSSF na 30.06.2005r.*	121 787	37 012	84 775
<i>Utrata wartości aktywów finansowych — MSR 39 ...</i>		<i>– 5 238</i>	<i>5 238</i>
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z MSSF	121 787	31 774	90 013
	Przepływy inwestycyjne na dzień 30.06.2005	Przepływy finansowe na dzień 30.06.2005	Razem przepływy na dzień 30.06.2005
	– 12 599	3 794	112 982

* — wg sprawozdań przekształconych z układu holdingu finansowego na układ bankowy

5.7 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Getin Holding SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki (szczegółowe warunki określa MSR 27).

W przypadku zwiększenia/zmniejszenia udziału w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, nadwyżka kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, jest prezentowana jako wartość firmy.

5.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia skorygowanej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2006 roku	31 grudnia 2005 roku	30 czerwca 2005 roku
USD	3,1816	3,2613	3,3461
EURO	4,0434	3,8598	4,0401

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

Walutą funkcjonalną jednostki zagranicznej Carcade OOO jest RUB.

5.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są środki trwałe używane na potrzeby Grupy, będące własnością spółek Grupy oraz używane na podstawie umowy leasingu.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia środków trwałych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie wyceniane są według ich wartości nominalnej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej:

Budynki	2,5—5,0 %
Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	10,0%—30%
Urządzenia techniczne i maszyny posiadane (z wyjątkiem sprzętu komputerowego)	20,0%
Sprzęt komputerowy własny	20,0%—30,0%
Środki transportu własne	14,0%—20,0%
Pozostałe	10,0%—0,0%

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności — koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

5.11 Nieruchomości inwestycyjne

Ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawkę bazową równą 2.5% wynikającą z szacunków okresu przydatności ekonomicznej. Zasady oceny czy wystąpiła trwała utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w notce 5.25.

5.12 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy wynikające z trwałej utraty ich wartości.

W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia wartości niematerialnych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Grupa stosuje, z uwzględnieniem okresu przydatności ekonomicznej, następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

* koszty zakończonych prac rozwojowych	33%
* oprogramowanie własne (dla wartości powyżej 3.500 zł)	20%
* oprogramowanie własne (dla wartości do 3.500 zł)	50%
* patenty, licencje — okres przydatności ekonomicznej ustalany indywidualnie	
* znaki firmowe — nie określony okres przydatności ekonomicznej	

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

5.13 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie — jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej — gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

5.14 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.15 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

5.16 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

5.17 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu

stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

5.18 Należności leasingowe

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu przestaje być ujmowany w bilansie (leasing finansowy). Ujmowana jest natomiast należność w kwocie równej bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy zwrotu z pozostałej do spłaty należności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako przychody w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot takiego leasingu operacyjnego są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych i podlegają amortyzacji zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.10 dodatkowych not.

5.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.20 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki, należności oraz kredyty i skupione wierzytelności ujmowane są początkowo według wartości godziwej dokonanych wypłat. Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oraz skupione wierzytelności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości związane z ryzykiem kredytowym są tworzone w kwocie różnicy między wartością bilansową należności kredytowej a wartością bieżącą przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie weryfikowane przez Grupę w celu zminimalizowania różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.21 Instrumenty pochodne

Grupa dokonuje operacji instrumentami pochodnymi — wap walutowy (FX Swap). Transakcja ta polega na zakupie waluty z dostawą na określoną datę waluty i równoległej sprzedaży tej samej kwoty waluty z dostawą na inny dzień roboczy. Waluty do wydania i otrzymania z tytułu zawartych transakcji walutowych przeliczane są po kursie odpowiednio sprzedaży i kupna kwotowanym przez NBP na dzień bilansowy i prezentowane są w pozycjach pozabilansowych.

Ponieważ stosowane instrumenty nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany okres obrotowy.

Transakcje FX Swap są wyceniane według wartości godziwej szacowanej przy pomocy odpowiedniego modelu finansowego.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

5.22 Instrumenty zabezpieczające

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

5.23 Zobowiązania warunkowe i promesy zobowiązań

Grupa zawiera transakcje, które nie są w momencie zawarcia transakcji ujmowane w bilansie jako aktywa lub zobowiązania, natomiast powodują powstanie zobowiązań warunkowych i promes zobowiązań. Zobowiązania warunkowe charakteryzują się tym, że są:

- potencjalnym zobowiązaniem, którego istnienie zostanie potwierdzone w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie podlegają pełnej kontroli Grupy (np. prowadzone sprawy sporne);
- obecnym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowane w bilansie ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie (przede wszystkim: niewykorzystane linie kredytowe oraz udzielone gwarancje, akredytywy i poręczenia).

5.24 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Jednostki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

5.25 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.26 Kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółki.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością nominalną akcji ujmowane są w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały zapasowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny oraz kapitał zapasowy z odpisów z zysku.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wartość podatku odroczonego dla pozycji stanowiących różnice przejściowe odniesione na kapitał z aktualizacji.

Składnik kapitałowy — różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych- obejmuje różnice kursowe powstałe z przeliczenia wyniku jednostek zagranicznych objętych konsolidacją metodą pełną.

Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego obejmuje niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną oraz zysk/stratę wynikający z rachunku zysków i strat za okres, za który sporządzane jest sprawozdanie. Zysk netto uwzględnia podatek dochodowy.

5.27 Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych jest to udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, a należący do jednostki innej niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

5.28 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.29 Zobowiązania — w tym z tytułu kredytów i pożyczek

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

5.30 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

5.31 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Getin Bank S.A. mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona i aktualizowana przez niezależnego aktuariusza na koniec każdego roku obrotowego.

Pracownicy pozostałych spółek Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych wynikających z obowiązujących przepisów prawnych na gruncie prawa pracy, w kraju w którym spółka funkcjonuje.

5.32 Przychody, koszty i ustalanie wyniku finansowego

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Koszty są rozpoznawane zgodnie z zasadą memoriałową, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

Jednostki Grupy w rachunku zysków i strat ujawniają wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Efektywna stopa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Wyliczenie efektywnej stopy obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i oprocentowanie stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

W momencie rozpoznania utraty wartości instrumentu finansowego wycenianego według zamortyzowanego kosztu (z wyjątkiem należności z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu) oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przychody odsetkowe ujmowane są dalej w rachunku zysków i strat, lecz liczone są od wartości ustalonej według zamortyzowanego kosztu instrumentu finansowego (od nowej niższej wartości instrumentu, to jest wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość). Do wyliczenia przychodów odsetkowych od wartości ustalonej według zamortyzowanego kosztu stosowana jest stopa procentowa, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

Koszty okresu sprawozdawczego dotyczące zobowiązań z tytułu odsetek od rachunków klientów oraz zobowiązań z tytułu emisji własnych papierów wartościowych ujmowane są w rachunku zysków i strat również z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Odsetki zastrzeżone nie są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty prowizyjne otrzymane od wykonanych operacji bankowych na rachunkach, od operacji z tytułu obsługi kart płatniczych, jak również z działalności maklerskiej, factoringowej oraz z tytułu akwizycji są zaliczane do wyniku w momencie wykonania usługi.

Pozostałe prowizje i opłaty są rozliczane w czasie.

Grupa wyróżnia dwa podstawowe typy prowizji związanych z działalnością kredytową:

- opłaty i prowizje przygotowawcze;
- prowizje od niewykorzystanego zaangażowania.

Opłaty i prowizje przygotowawcze są składnikiem korygującym efektywną stopę procentową i stanowią część przychodów odsetkowych.

Prowizje od niewykorzystanego zaangażowania są rozliczane liniowo przez okres dostępności środków i stanowią przychody prowizyjne.

W przypadku kredytów i pożyczek o nieustalonych terminach płatności rat i nieustalonych zmianach oprocentowania, np. kredytów w rachunku bieżącym i kredytów z tytułu kart kredytowych prowizje rozliczane są w czasie przez okres ważności karty lub limitu kredytu w rachunku bieżącym metodą liniową i zaliczane do przychodów prowizyjnych.

Sprzedaż towarów i produktów.

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

5.33 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dywidendy są wypłacane w oparciu o wartości zysku netto lub innych pozycji kapitałów ustalonych przy zastosowaniu Polskich Zasad Rachunkowości.

5.34 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

5.35 Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

5.36 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Wchodzące w skład Grupy Spółki tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w minimalnej wymaganej. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Składniki majątku socjalnego nie są kontrolowane przez Grupę. Grupa ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innym jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągania przychodów.

W bilansie saldo Funduszu jest prezentowane po skompensowaniu z aktywami Funduszu.

5.37 Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie możliwości nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model Blacka-Scholesa, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 49 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki określone w Programie Motywacyjnym, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa — w opinii zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych — zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez

względem na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

Rozważający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (nota 24 informacji dodatkowej).

5.38 Jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą

Jednostki lub przedsięwzięcia znajdujące się pod wspólną kontrolą to takie, które znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed jak i po określonej transakcji oraz kontrola ta nie jest tymczasowa. Emitent dokonywał w I połowie 2006 roku transakcji, które kwalifikowały się jako połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. Połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą nie wchodzi obecnie w zakres MSSF 3 ani innych przepisów MSSF. Na podstawie ogólnych standardów sprawozdawczości finansowej do rozliczenia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Emitent stosował metodę nabycia, opisaną w MSSF 3.

6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

W I połowie 2006 roku Grupa nie wprowadziła do stosowania nowych standardów. Ostatnia zmiana nastąpiła w roku zakończonym 31 grudnia 2005 i było nią przewidziane prawem nałożenie na Grupę obowiązku przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Efekt zastosowania nowych standardów w 2005 roku został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

7 Efekt zmian polityki rachunkowości

W I połowie 2006 roku Grupa nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Getin Banku

Bank prowadząc działalność operacyjną narażony jest na ryzyko:

- kredytowe,
- płynności,
- rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe, ryzyko cen papierów wartościowych),
- ryzyko operacyjne.

Według stanu na dzień 30.06.2006r. ryzyko kredytowe bilansowych i pozabilansowych instrumentów finansowych mierzone wysokością aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem wynosi 4 665 632 tys. zł, a wymogiem kapitałowym 373 251 tys. zł.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka portfela handlowego (ryzyko walutowe, ryzyko szczególne instrumentów dłużnych, ryzyko ogólne stóp procentowych, ryzyko rozliczenia transakcji i ryzyko kontrahenta) na 30.06.2006r. wynosił 17 tys. zł.

Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki zarządzania aktywami i pasywami jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Banku, który, dla celów zarządzania operacyjnego, powołał trzy komitety: Komitet Kredytowy, Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet

Ryzyka Operacyjnego. Komitety te odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitoring poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Wszystkie istniejące regulacje w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają wymogi ujęte w Rekomendacjach Nadzorczych GINB.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych). Współczynnik wypłacalności, określony przepisami Prawa Bankowego, którego minimalny poziom wynosi 8%, wyniósł na 30.06.2006r. — 11,9%.

Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w GETIN Bank SA ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa prowadzonej działalności kredytowej, przy zachowaniu racjonalnego podejścia do ryzyka. Przy prowadzeniu działalności kredytowej GETIN Bank SA kieruje się niżej wymienionymi zasadami:

- 1) pozyskuje i utrzymuje w swoim portfelu zaangażowania kredytowe, które zapewniają bezpieczeństwo depozytów i kapitału banku poprzez osiąganie stabilnych dochodów.
- 2) GETIN Bank SA podejmując decyzje kredytowe bada ryzyka wynikające z konkretnej transakcji w kontekście ogólnego ryzyka kredytowego klienta i branży oraz splotu innych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na spłacalność zadłużenia.
- 3) kredyt lub inne zaangażowania udzielane są, gdy Klient spełnia warunki określone w wewnętrznych instrukcjach Banku.

Działalność biznesowa Banku realizowana jest w czterech obszarach:

- finansowanie zakupu samochodów,
- bankowość hipoteczna,
- kredyty detaliczne (gotówkowe, ratalne, w kartach kredytowych),
- obsługa małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych (głównie poprzez faktoring, leasing, krótkoterminowe kredyty obrotowe).

Bank posiada procedury dla poszczególnych produktów kredytowych oraz opracowany dokument — Politykę kredytową zawierającą zasady polityki kredytowej i zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych w obszarach handlowych zatwierdzoną przez Zarząd Banku w dniu 29.06.2006r. oraz przyjętą przez Radę Banku w dniu 12.07.2006r.

W celu zapewnienia obiektywności ocen ryzyka kredytowego w GETIN Bank w strukturach obszarów handlowych oddzielono proces sprzedaży (pozyskiwania klientów) od procesu oceny i akceptacji ryzyka kredytowego klientów. Każdy obszar posiada wyodrębnione centrum akceptacyjne, które odpowiedzialne jest za ocenę i akceptację poszczególnych wniosków kredytowych oraz komórki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym i utrzymanie odpowiedniego poziomu ryzyka poszczególnych produktów. Obowiązującą zasadą oddzielenia analizy i kontroli ryzyka kredytowego.

Tryb podejmowania decyzji kredytowych zatwierdzany jest przez Zarząd Banku. Kompetencje kredytowe nadawane są pracownikom Banku w sposób indywidualny, w zależności od ich umiejętności, doświadczenia i pełnionych funkcji. W centrach akceptacyjnych funkcjonują Komitety Kredytowe, które podejmują decyzje kredytowe powyżej uprawnień przyznanych pracownikom i dyrektorowi centrum. W Centrali Banku funkcjonuje Komitet Kredytowy Banku, który podejmuje decyzje powyżej uprawnień przyznanych centrom akceptacyjnym.

Decyzje kredytowe powyżej uprawnień Komitetu Kredytowego Banku podejmuje Zarząd Banku. Zmiany obowiązującego trybu decyzyjnego akceptowane są przez Zarząd Banku.

GETIN Bank stosuje wewnętrzne regulacje pozwalające określić poziom ryzyka kredytowego wiążącego się z przyznaniem danemu Klientowi kredytu lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym oraz stopień akceptowalności tego ryzyka. Wiarygodność kredytowa zarówno na etapie udzielenia, jak i późniejszego monitorowania kredytu oceniana jest:

- dla osób fizycznych w oparciu o szczegółowe zapisy proceduralne w zakresie poziomu wymaganej zdolności kredytowej, dla kredytów gotówkowych stosowany jest scoring,
- w przypadku małych i średnich podmiotów gospodarczych elementem analizy jest ocena scoringowa. Kategorie oceny zdolności kredytowej wyznaczane są na podstawie punktacji uzyskanej za oceny sytuacji finansowej i oceny jakościowej, przy zastosowaniu odpowiedniej definicji kategorii zdolności kredytowej. System ten pozwala także ocenić wiarygodność klienta na podstawie informacji o terminowości regulowania należności bankowych umożliwia również punktację i wycenę wartości zastosowanych zabezpieczeń prawnych. W strukturze Centrali Banku funkcjonuje niezależny Departament Ryzyka Kredytowego, który jest odpowiedzialny za zarządzanie i monitoring całego portfela kredytowego Banku, jakość stosowanych procedur oraz zapewnienie przestrzegania właściwych standardów procesu kredytowego. Do zadań Departamentu należy również monitorowanie i analiza rezerw celowych na ryzyko kredytowe.

Bank stosuje system monitorowania ryzyka, który obejmuje monitoring ryzyka indywidualnego (związanego z danym Klientem) oraz całościowy monitoring portfela kredytowego Banku. W ramach całościowego monitoringu ryzyka indywidualnego okresowej ocenie podlega sytuacja ekonomiczno — finansowa kredytobiorcy, terminowość regulowania zobowiązań wobec Banku oraz stan i wartość przyjętych zabezpieczeń prawnych. Zarówno zakres, jak i częstotliwość dokonywanych przeglądów zgodny jest z wymogami regulacji zewnętrznych i zależy w szczególności od rodzaju kredytowanego podmiotu, kwoty zaangażowania kredytowego oraz formy przyjętych zabezpieczeń prawnych. W ramach całościowego monitoringu portfela kredytowego Departament Ryzyka Kredytowego m.in.:

- dokonuje analizy należności zagrożonych oraz rezerw celowych w skali Banku oraz poszczególnych obszarów handlowych,
- ocenia jakość portfela kredytowego Banku zarówno w przekroju produktowym i podmiotowym,
- prowadzi bieżącą ocenę ryzyka branżowego, wyznacza maksymalne limity zaangażowania w poszczególne branże gospodarki,
- ocenia sytuację finansową banków kontrahentów, wyznacza maksymalne limity zaangażowania wobec poszczególnych banków,
- bieżąco monitoruje duże zaangażowania kredytowe,
- weryfikuje prawidłowość i adekwatność tworzonych w Banku rezerw celowych.

Informacja zarządcza w formie raportów okresowych (półmiesięcznych i miesięcznych) przekazywana jest dla Zarządu Banku i Rady Nadzorczej.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność, iż stopy procentowe, kursy walut lub ceny papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

a) ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i pasywów a także składników pozabilansowych w ramach obowiązujących norm ostrożnościowych określonych przez prawo bankowe oraz przyjętych limitów wewnętrznych.

Zarządzanie operacyjne ryzykiem walutowym należy do kompetencji Departamentu Skarbu, natomiast nadzór nad przestrzeganiem limitów i norm ostrożnościowych sprawuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Obliczanie ekspozycji Banku na ryzyko walutowe oraz obliczanie wymogu kapitałowego niezbędnego do pokrycia ryzyka dokonywane jest codziennie oraz raportowane Zarządowi Banku i Kierownictwu Banku w ramach informacji zarządczej.

Bank przyjął tzw. metodę podstawową obliczania wymogu kapitałowego z tyt. ekspozycji na ryzyko walutowe. W I półroczu 2006 roku wymóg kapitałowy z tyt. ryzyka walutowego był obliczany jako iloczyn 8% oraz wartości bezwzględnej pozycji walutowej całkowitej.

b) ryzyko stopy procentowej

Celem polityki GETIN Banku SA w Katowicach w zakresie zarządzania stopą procentową jest ograniczanie ryzyka obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych. Zarządzanie tym ryzykiem należy do kompetencji Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej sprowadza się do minimalizowania ryzyka negatywnego wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na sytuację finansową Banku poprzez:

- ustalanie oraz przestrzeganie limitów ograniczających dopuszczalny poziom ryzyka stopy procentowej,
- sporządzanie okresowych analiz badających poziom ryzyka stopy procentowej oraz wrażliwość rachunku zysków i strat na zmiany oprocentowania,
- monitorowanie i prognozowanie wpływu zmian stóp procentowych na rentowność banku, przy czym w zarządzaniu stopą procentową Bank kieruje się maksymalizacją marży odsetkowej w ramach akceptowalnego poziomu ryzyka stóp procentowych.

Monitorowanie ryzyka stopy procentowej odbywa się poprzez:

- analizę zestawienia aktywów i pasywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych w podziale na waluty wg terminów przeszacowania oprocentowania,
- analizę wartości zagrożonej portfela aktywów i pasywów Banku związanej z wyceną rynkową,
- analizę ryzyka bazowego,
- test warunków skrajnych, przedstawiający podatność Banku na poniesienie strat w wyniku niekorzystnych zmian warunków rynkowych oraz załamania się kluczowych założeń Banku,
- analizę poziomu kształtowania się oraz wpływu na wynik Banku marży i rozpiętości odsetkowej.

Ryzyko płynności

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności Banku bieżącej, średnio- i długoterminowej poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Zarządzanie płynnością, będąc elementem polityki zarządzania aktywami i pasywami, należy do kompetencji Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, przy czym za zarządzanie płynnością bieżącą, w ramach swoich kompetencji, odpowiedzialny jest Departament Skarbu.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami monitoruje w okresach miesięcznych poziom ryzyka płynności, przy czym do oceny ryzyka płynności stosowana jest analiza:

- luki, tj. niedopasowania zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, uwzględniająca wszystkie pozycje bilansu wg terminów zapadalności/wymagalności,
- wskaźników płynności w wyznaczonych pasmach czasowych wg terminów zapadalności / wymagalności,

- wybranych wskaźników bilansu.

Dla zapewnienia pożądanego poziomu płynności Bank kształtuje strukturę aktywów i pasywów w sposób zgodny z przyjętymi wewnętrznymi limitami oraz zgodnie z rekomendacjami NBP. W celu zapewnienia optymalnego poziomu płynności, Bank:

- utrzymuje rezerwy płynności w bezpiecznych, łatwo zbywalnych aktywach rynku finansowego,
- posiada możliwości korzystania z dodatkowych źródeł finansowych w postaci kredytu lombardowego, kredytu technicznego w NBP.

Bank posiada procedurę postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. „Plan awaryjny utrzymania płynności w GETIN Bank SA w sytuacjach kryzysowych”.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności działania procesów wewnętrznych, ludzi i systemów, lub na skutek działania czynników zewnętrznych.

W ramach nadzoru nad ryzykiem operacyjnym:

- przyjęto definicję ryzyka operacyjnego, określono jego kategorie (ryzyko pochodzące z zewnątrz, ryzyko pochodzące z wewnątrz, ryzyko w zakresie zatrudniania i bhp, ryzyko w zakresie zasad pracy z klientami i produktami, ryzyko powstania szkód materialnych, ryzyko zakłócenia prowadzenia biznesu i niesprawności systemu, ryzyko zarządzania procesami, dostawcami i wykonywanymi zadaniami) oraz wpływ na działalność bankową;
- stworzono mapę ryzyka w formie macierzy zarządzania ryzykiem operacyjnym, składającej się z głównych działalności biznesowych banku oraz ww. kategorii ryzyk;
- opracowano tabelę strategii kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym, polegającą na zdefiniowaniu elementów (co, gdzie, kiedy, kto) każdego procesu strategii (identyfikacja, oszacowanie, zabezpieczanie, kontrolowanie, raportowanie).

W oparciu o wytyczne zawarte w Nowej Umowie Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego oraz Rekomendacji M Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego opracowano i wdrożono model zarządzania ryzykiem operacyjnym. Opisano go w „Zasadach zarządzania ryzykiem operacyjnym w GETIN Bank S.A.” (Zasady). Obejmuje on identyfikację, szacowanie, zabezpieczanie i monitorowanie ryzyka operacyjnego. Zasady regulują również organizację zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach, których opracowano podział kompetencji oraz role poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku.

Opracowano i wdrożono do realizacji „Instrukcję identyfikowania i monitorowania ryzyka operacyjnego w GETIN Bank”, która jest wykonawczą procedurą postępowania dla wszystkich pracowników Banku w sytuacji zidentyfikowania ryzyka operacyjnego. W ramach tej instrukcji w powiązaniu z liniami biznesowymi, opracowano szczegółową listę zdarzeń operacyjnych mogących spowodować stratę operacyjną.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Noble Bank

Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki zarządzania aktywami i pasywami jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Banku, który, dla celów zarządzania operacyjnego, powołał dwa komitety: Komitet Kredytowy oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. Komitety te odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitorowanie poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Wszystkie istniejące regulacje w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają wymogi ujęte w Rekomendacjach Nadzorczych GINB.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych

na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).

Ryzyko kredytowe

Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów.

W pierwszej połowie 2006 r. Banku kontynuował przegląd wartości zabezpieczeń oraz terminowości spłat należności kredytowych. Działalność skoncentrowana była na intensyfikacji procesów windykacyjnych w odniesieniu do „starego” portfela kredytów, w związku z tym sprawy związane z zarządzaniem kredytami nieregularnymi, ich restrukturyzacją i windykacją traktowane były priorytetowo. Bank rozpoczął również udzielanie nowych kredytów, skupiając się na segmencie kredytów hipotecznych oraz zabezpieczonych aktywami finansowymi. Na dzień 30.06.2006 r. saldo kredytów udzielonych przez ówczesny Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. przed wprowadzeniem Zarządu Komisarycznego wyniosło 134.373 tys. zł, natomiast saldo kredytów udzielonych przez Bank po zakończeniu programu postępowania naprawczego wyniosło 22.815 tys. zł.

Rezerwy utworzone na należności kredytowe ogółem wg stanu na 30.06.2006 r. wyniosły 126.526 tys. zł, co stanowiło 80,49 % portfela kredytowego. Rezerwy utworzone na należności zagrożone ogółem wyniosły 126.314 tys. zł i stanowiły 99,83 % rezerw na należności ogółem. Podstawę tworzenia rezerw w stosunku do „starego” portfela kredytowego pomniejszono w kwotach minimalnych o wartość przyjętych zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność, iż stopy procentowe, kursy walut lub ceny papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

a) ryzyko walutowe

Noble Bank S.A. wykonuje operacje walutowe w ograniczonym zakresie, na podstawie decyzji Prezesa Narodowego Banku Polskiego Nr DZ4-5531/62/MV/99 z dnia 15 czerwca 1999 r. Z uwagi na to, że przedmiotowe upoważnienie nie daje Bankowi uprawnień do pośrednictwa w przyjmowaniu i dokonywaniu płatności oraz dokonywaniu transferu krajowych i zagranicznych środków płatniczych w obrocie dewizowym — Bank realizuje dyspozycje klientów za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska SA.

Pozycja wymiany walutowej Banku na dzień 30.06.2006 r. kształtowała się następująco:

Symbol waluty	Salda kont walutowych						Pozycje otwarte	
	w walucie (tys.)			równowartość w tys. zł				
	Aktywa	Pasywa	Pozabilansowe kwoty do wydania	Aktywa	Pasywa	Pozabilansowe kwoty do wydania	Długa	Krótka
USD	1 550,98	1 523,10		4 935	4 846		89	
GBP	3,41	0,00		20	0		20	
CHF	1 641,40	0,00	1 650,00	4 235	0	4 257		22
EUR	80,73	43,38		326	175		151	
Razem	*****	*****	*****	9 516	5 021	4 257	260	22

b) ryzyko stopy procentowej

Funkcjonujący w Noble Bank S.A. system zarządzania ryzykiem stopy procentowej pozwala na ustalenie czy Bank jest i w jakim stopniu narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej. Przede wszystkim badane są dwa efekty. Pierwszy z nich dotyczy wpływu zmian stóp procentowych na wartość ekonomiczną pozycji o stałym oprocentowaniu, a tym samym na wartość ekonomiczną kapitału zaangażowanego w działalność operacyjną.

Drugi efekt dotyczy wpływu zmian stóp procentowych na marże generowane przez pozycje o zmiennym oprocentowaniu.

Do badania ryzyka stopy procentowej Noble Banku S.A. wykorzystuje

- metodę badania niedopasowania terminów zapadalności i wymagalności (lukę terminów zapadalności i wymagalności);
- metodę duration (lukę duration) z wykorzystaniem współczynnika wypukłości;
- metodę luki niedopasowania (lukę funduszy, repricing model);
- analizę wrażliwości na podstawie wzorów na wartość pozycji;
- analizę wrażliwości marży dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu.

Główne źródła informacji to:

- zestawienie wartości księgowych i wartości ekonomicznej aktywów i pasywów o stałym i o zmiennym oprocentowaniu;
- zestawienie wartości ekonomicznych pozycji o stałym oprocentowaniu oraz analiza wrażliwości pozycji o stałym oprocentowaniu na zmiany stóp procentowych o -200, 100, +100, +200 punktów bazowych;
- zestawienie prognozowanych odsetek dla aktywów i pasywów o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz analizy wrażliwości marż dla pozycji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na zmiany stóp procentowych o -200, 100, +100, +200 punktów bazowych;
- rozkład czasowy zmian wartości pozycji o stałym oprocentowaniu pod wpływem zmiany stopy procentowych na podstawie analizy wrażliwości;
- rozkład czasowy zmian marży Banku dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu pod wpływem zmiany stopy procentowej na podstawie analizy wrażliwości.

Ryzyko płynności

Zbudowany i działający w Noble Banku S.A. system zarządzania ryzykiem płynności pozwala na bieżąco badać poziom aktywów płynnych i zapewniać sobie poziom płynności niezbędny do wykonania zobowiązań. Mechanizmy wbudowane w ten system pełnią również funkcję „systemu wczesnego ostrzegania” pozwalającego odpowiednio wcześniej przewidzieć sytuację kryzysową.

Głównymi źródłami informacji o poziomie ryzyka płynności w banku są: miesięczne zestawienia niedopasowania aktywów i pasywów wraz z pozycjami pozabilansowymi wg rzeczywistych oraz urealnionych terminów zapadalności i wymagalności oraz obliczane na ich podstawie wskaźniki płynności.

Aby w sposób jak najlepszy zarządzać płynnością Noble Bank S.A. posiada w swoim portfelu aktywa płynne do których zaliczają się:

- a) gotówka na rachunku w Departament Systemu Płatniczego NBP,
- b) depozyty międzybankowe (overnight, tomnext),
- c) płynne papiery wartościowe.

Bank posiadał przez cały okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. dodatnią pozycję pieniężną udzielając każdego dnia lokat bankom posiadającym limity transakcyjne na pieniężnym rynku międzybankowym. Przestrzeganie limitów jest kontrolowane, a wszelkie odstępstwa wymagają zgody Zarządu Banku.

Ryzyko operacyjne

Ograniczenie ryzyka operacyjnego w Noble Banku S.A. polega na:

- systematycznym prowadzeniu kontroli wewnętrznej,

- zabezpieczeniu systemów informatycznych,
- ograniczeniu ryzyk związanych z przetwarzaniem danych,

W Banku działa system kontroli wewnętrznej, w skład którego wchodzi dwa niezależne obszary:

- kontroli instytucjonalnej - wykonywanej przez komórkę kontroli wewnętrznej,
- kontroli funkcjonalnej - sprawowanej w każdej jednostce organizacyjnej Banku przez pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub innych wyznaczonych.

W trakcie wykonywania kontroli instytucjonalnej pracownicy komórki kontroli wewnętrznej oceniają ryzyko operacyjne poprzez badanie:

- prawidłowości wykonywania, przez pracowników, czynności wynikających z procedur obowiązujących w Banku w zakresie obsługi klientów i innych czynności związanych z funkcjonowaniem jednostki organizacyjnej; przestrzeganie przez pracowników przepisów ogólnie obowiązujących,
- zabezpieczenia gotówki, dokumentów, pieczęci i innych składników majątkowych Banku.

Po zakończeniu każdej inspekcji sporządzany raport z kontroli, w którym formułuje się — w przypadku ujawnienia nieprawidłowości lub w celu udoskonalenia stosowanych procedur — propozycję zaleceń pokontrolnych. Zalecenia takie, po zaakceptowaniu przez Prezesa Zarządu, są przesyłane do kierownika jednostki organizacyjnej, w którym zakończono inspekcję.

Kontrolę funkcjonalną w jednostkach organizacyjnych Banku realizują pracownicy na stanowiskach kierowniczych.

Tematyka tych badań w zakresie zagadnień związanych z ryzykiem operacyjnym obejmuje m.in. kontrolę:

- przestrzegania procedur obowiązujących w Banku,
- zgodność dokumentacji z zapisami w systemach informatycznych,
- zabezpieczenia składników majątkowych Banku wykorzystywanych przez jednostkę.

Zabezpieczenia systemów informatycznych

System bankowy, Comnet-BANK posiada własne wbudowane procedury zabezpieczające. Są to:

- 1) uwierzytelnianie użytkownika,
- 2) nadawanie indywidualnych uprawnień użytkownikom do wykonywania opcji programu,
- 3) zapisywanie w logach systemu identyfikatora użytkownika oraz czasu wykonania operacji księgowania, uruchamiania specjalistycznych opcji oraz definiowania parametrów działania systemu. Pliki te podlegają archiwizacji,
- 4) z zasobów sieciowych wymaga od użytkownika przejścia procedury uwierzytelniania.

Pomieszczenia, w których znajdują się serwery, są chronione przed dostępem osób nieuprawnionych zamkami szyfrowymi. Rozkodowanie i zakodowanie pomieszczenia jest rejestrowane w punkcie dozorowym. Pomieszczenia te dodatkowo wyposażone zostały w rolety antywłamaniowe w oknach oraz dodatkowe czujniki: ruchu, przeciwpożarowe, termiczne i zalewowe. W przypadku zaniku napięcia zasilającego serwery podtrzymywane są przez zasilacze awaryjne.

Ograniczenie ryzyk związanych z przetwarzaniem danych

Ryzyko operacyjne będące ryzykiem wielowymiarowym jest wynikiem między innymi celowych (przestępczych) lub przypadkowych działań ludzkich, nieodpowiednich mechanizmów zabezpieczających i kontrolnych, nieprawidłowego funkcjonowania sieci i systemów teleinformatycznych. Inne aspekty ryzyka operacyjnego związane są z czynnikami zewnętrznymi takimi jak zdarzenia losowe, kataklizmy.

W celu utrzymania ryzyka operacyjnego na akceptowalnym poziomie, Bank dokonuje jego identyfikacji i oceny poprzez analizę danych o tzw. incydentach oraz kompleksowe kontrole obejmujące przede wszystkim:

1. bezpieczeństwo systemów informatycznych ,
2. ochronę danych istotnych dla Banku, w tym danych osobowych,
3. zabezpieczenie przed działalnością przestępczą (ochrona fizyczna, techniczna).

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Carcade OOO

Zarząd Spółki zauważa, że zarządzanie ryzykiem jest kluczowym zagadnieniem dla właściwego rozwoju i wzrostu spółki leasingowej. Następujące cele i metody dla każdej z kategorii ryzyka są wprowadzane w spółce.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe jest minimalizowane przez proces ciągłego dopasowywania struktury walutowej aktywów z harmonogramami pożyczek. Dopasowywanie walutowe aktywów/zobowiązań jest monitorowane trzy razy w miesiącu i raportowane Zarządowi podczas cotygodniowych spotkań.

Ryzyko stopy procentowej podlega analogicznym procesom dopasowywania. Ryzyko to jest eliminowane przez zaciągnięcie pożyczek bankowych o takich samych charakterystykach stóp procentowych. Jako, że aktywa leasingowe oparte są na stałej stopie procentowej, finansowane są zobowiązaniami również o stałej stopie procentowej. Stopy procentowe na produktach leasingowych są pomniejszane proporcjonalnie do spadku stóp procentowych zobowiązań. Obecnie 70% portfela pożyczek jest krótko terminowych, co umożliwia zastąpienie bieżących pożyczek nowymi, zaciąganyymi po niższej stopie procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest następująco:

- Wkład własny ustalony jest na średnim poziomie 35%,
- Klient jest weryfikowany pod kątem zdolności kredytowej przed podpisaniem umowy,
- Dyscyplina płatności jest monitorowana przez oddzielny Departament Bezpieczeństwa.

Maksymalna ekspozycja kredytowa

W oparciu o historyczne wyniki Carcade OOO ocenia maksymalną ekspozycję kredytową na poziomie 1% inwestycji leasingowych netto na funkcjonujących umowach.

Ryzyko kredytowe jest bardzo rozproszone, podzielone na około 5 800 umów o średniej wartości 20 000 USD.

Ryzyko płynności

Jest to kluczowy czynnik ryzyka dla Spółki. Ryzyko to jest badane na komitetach kredytowych odbywających się trzy razy w miesiącu, podczas których rozpatrywane jest zarówno ryzyko długo i jak i krótko okresowe. Ta procedura jest wstępem do podjęcia niezbędnych kroków jeśli prognozowane scenariusze wskazują na możliwy brak płynności krótkoterminowej. Dodatkowo struktura przepływów środków pieniężnych z kontraktów leasingowych jest dopasowywana ze strukturą przepływów pieniężnych z pożyczek. Istnieje również bufor w postaci linii debetowych. Obecnie 85% portfela leasingowego i 70% pożyczek jest krótkoterminowych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest eliminowane głównie przez wprowadzenie zasady “2 par oczu” we wszelkich procesach wymagających transferu środków. Kluczowe procesy businessu są opisane w odpowiednich dokumentach — Politykach i Procedurach wydanych przez Dyrektora Generalnego Spółki. Dodatkowo jedna osoba została desygnowana do ciągłego monitoringu poprawności operacji businessowych. Osoba ta raportuje bezpośrednio do Zarządu.

Koncentracja ryzyka kredytowego**Getin Bank**

Zgodnie z Prawem Bankowym suma wierzytelności Banku oraz udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie nie może przekroczyć 20% aktualnej wartości funduszy własnych banku — w przypadku gdy którykolwiek z tych podmiotów jest w stosunku do banku podmiotem dominującym lub zależnym od podmiotu dominującego wobec Banku i 25% funduszy własnych banku — w przypadku gdy podmioty te nie są podmiotami powiązanym kapitałowo i organizacyjnie. Bank nie przekroczył wskaźnika koncentracji zaangażowania określonego przez Prawo Bankowe.

Struktura koncentracji zaangażowania Banku w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem

limity koncentracji wierzytelności

25% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.2)	143 844 tys. zł
20% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.1)	115 075 tys. zł
10% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.2)	57 537 tys. zł

Największe zaangażowania bilansowe i pozabilansowe w poszczególne jednostki i grupy kapitałowe na dzień 30.06.2006

stan na 30 czerwca 2006 roku — nie badane

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów Banku	Udział % w portfelu
Klient 1	11.8
Klient 2	1.6
Klient 3	0.7
Klient 4	0.3
Klient 5	0.3
Klient 6	0.3
Klient 7	0.3
Klient 8	0.3
Klient 9	0.3
Klient 10	0.2
Razem	16.1

Koncentracja zaangażowania Getin Banku w podziale na branże:

Branża gospodarki wg PKD	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
A — Rolnictwo i łowiectwo	0.3	0.6
C — Górnictwo i kopalnictwo	0	0.1
D — Działalność produkcyjna	2.8	4.3
E — Zaopatrzenie w energię elektryczną i gaz	0	0.1
F — Budownictwo	1.6	1.9
G — Handel hurtowy i detaliczny	5.1	8.1
I — Transport, gospodarka magazynowa i łączność	3.2	3.1
J — Pośrednictwo finansowe	1.5	3.1
K — Obsługa nieruchomości	0.9	1.8
L — Administracja publiczna	1.1	2.1
Pozostałe sekcje	6.8	2.2
Osoby fizyczne	76.7	72.6
Ogółem	100	100

Struktura portfela kredytowego Getin Banku w podziale na osoby fizyczne i podmioty gospodarcze

	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
Struktura portfela kredytowego		
Kredyty dla osób fizycznych	77	73
w tym:		
— samochody	23	33
— ratałna	2	3
— pozostałe	52	37
Kredyty korporacyjne	23	27
Razem	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Struktura portfela kredytowego Getin Banku w podziale na segmenty geograficzne rynku

	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
Według podziału administracyjnego Polski		
Dolnośląskie	10	4.3
Kujawsko-Pomorskie	3.9	1.4
Lubelskie	3	1.1
Łódzkie	6.5	11.6
Lubuskie	2.2	
Małopolskie	6.5	10.8
Mazowieckie	19.8	9.7
Opolskie	2.3	
Pomorskie	7.0	2.4
Warmińsko-Mazurskie	2.8	
Wielkopolskie	7.4	
Zachodniopomorskie	3.9	
Śląskie	24.7	58.7
Razem	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

W 2005 roku strukturę portfela kredytowego Getin Banku w podziale na segmenty geograficzne rynku dokonywano wg lokalizacji oddziału, natomiast w 2006 roku podziału dokonano wg siedziby klienta.

Noble Bank S.A.

Struktura koncentracji zaangażowania Banku w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem

limity koncentracji wierzytelności	
25% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.2)	28 993 tys. zł
20% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.1)	23 194 tys. zł
10% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.2)	11 597 tys. zł

Największe zaangażowania bilansowe i pozabilansowe w poszczególne jednostki i grupy kapitałowe na dzień 30.06.2006

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów Banku	Udział % w portfelu
Klient 1	8.0
Klient 2	6.1
Klient 3	3.0
Klient 4	1.7
Klient 5	1.6
Klient 6	0.8
Klient 7	0.8
Klient 8	0.8
Klient 9	0.6
Klient 10	0.6
Razem	24.2

Koncentracja zaangażowania Noble Bank w podziale na branże:

Branża gospodarki wg PKD	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
A — Rolnictwo i łowiectwo	6.3	7.3
C — Górnictwo i kopalnictwo	0.1	0.1
D — Działalność produkcyjna	8.4	9.8
E — Zaopatrzenie w energię elektryczną i gaz	0.0	
F — Budownictwo	1.3	1.4
G — Handel hurtowy i detaliczny	8.4	9.8
I — Transport, gospodarka magazynowa i łączność	0.2	0.3
J — Pośrednictwo finansowe	19.8	9.5
K — Obsługa nieruchomości	0.2	0.2
L - Administracja publiczna	0.0	0
Pozostałe sekcje	1.3	1.6
Osoby fizyczne	54.0	60
Ogółem	<u>100</u>	<u>100</u>

Struktura portfela kredytowego Noble Bank w podziale na osoby fizyczne i podmioty gospodarcze

	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
Struktura portfela kredytowego		
Kredyty dla osób fizycznych	54.10	60.00
w tym:		
— samochody	6.58	7.5
— ratałna	41.73	49.2
— pozostałe	5.79	3.3
Kredyty korporacyjne	45.90	40
Razem	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Struktura portfela kredytowego Noble Bank w podziale na segmenty geograficzne rynku

Na dzień 31 grudnia 2005 roku WBC obejmował swoją działalnością województwo lubelskie, obecnie po dokonanych zmianach, działalność Noble Bank obejmuje głównie województwo mazowieckie.

Carcade OOO

Carcade jako samodzielna jednostka prawna nie wykazuje znaczącej koncentracji kredytowej. W oparciu o dane historyczne oszacowano bieżące maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym Carcade OOO na 1% wartości inwestycji leasingowych netto na efektywnych umowach.

	30.06.2006 nie badane %	31.12.2005 %
Struktura portfela leasingowego		
Osoby fizyczne	8	20
Przedsiębiorstwa	92	80
Razem	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Getin Holding

Getin Holding jako samodzielna jednostka prawna nie wykazuje istotnego zaangażowania kredytowego na rzecz jednostek spoza Grupy.

Open Finance, Fiolet, Getin Raty

Spółki będąc pośrednikami finansowymi współpracującymi z instytucjami finansowymi o określonych i sprawdzonych poziomach ratingów kredytowych nie ponoszą znaczących ryzyk w swojej działalności. Udzielane kredyty są całkowicie na rachunek tych instytucji finansowych, ewentualne kłopoty ze spłatą obciążają więc jedynie te instytucje.

Ryzyko stopy procentowej

Poniżej zaprezentowano podział aktywów i zobowiązań finansowych pod względem ich obciążenia ryzykiem stopy procentowej. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów przechowywanych do terminów zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów wg umownych dat przeszacowania.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania pozabilansowe Grupy sklasyfikowane na dzień 30 czerwca 2006 roku według kryterium ryzyka stopy procentowej (w tys. PLN): Nie badane

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Aktywa/ Pasywa nieoprocento- wane	Razem
Aktywa:	5 486 791	1 086 470	1 054 465	481 945	32 427	932 143	9 074 241
Kasa, należności od Banku Centralnego	227 024	0	0	0	0	38	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	841	0	0	0	0	0	841
Należności od banków	953 603	575 000	0	0	0	6 381	1 534 984
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 005 923	283 138	71 109	15 047	0	45 858	4 421 075
Należności z tytułu leasingu finansowego	12 957	8 306	64 774	16 628	0	4 096	106 761
Papiery wartościowe	283 849	219 781	918 221	450 270	32 427	6 745	1 911 293
Pozostałe	2 594	245	361	0	0	869 025	872 225
Zobowiązania:	3 962 770	2 246 363	1 197 863	65 624	0	1 601 621	9 074 241
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	515 130	532 135	47 898	29 162	0	1 653	1 125 978
Zobowiązania wobec klientów	2 842 897	1 671 126	773 250	36 462	0	34 668	5 358 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	602 877	43 000	376 176	0	0	9 786	1 031 839
Pozostałe	1 866	102	539	0	0	1 555 514	1 558 021
Luka	1 524 021	- 1 159 893	- 143 398	416 321	32 427	- 669 478	0
Pozycje pozabilansowe							
Transakcje stopy procentowej:							
Aktywa	681 872	931 463	0	0	0	0	1 613 335
Zobowiązania	700 882	939 123	0	0	0	0	1 640 005
Luka	- 19 010	- 7 660	0	0	0	0	- 26 670
Luka razem	1 505 011	- 1 167 553	- 143 398	416 321	32 427	- 669 478	- 26 670

Informacje dotyczące udzielonych przez Grupę zobowiązań finansowych oprocentowanych stałą stopą zostały przedstawione w nocie 50.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania pozabilansowe Grupy sklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2005 roku według kryterium ryzyka stopy procentowej (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Aktywa/ Pasywa nieoprocento- wane	Razem
Aktywa:	4 685 805	614 477	998 665	591 918	34 126	793 013	7 718 004
Kasa, należności od Banku Centralnego	163 774	0	0	0	0	18 749	182 523
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	0	0	0	0	0	2 063
Należności od banków	1 619 554	261 422	4	0	0	7 598	1 888 578
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 881 623	194 719	108 469	61 766	840	43 019	3 290 435
Należności z tytułu leasingu finansowego	13 585	14 734	39 818	11 781	0	3 160	83 078
Papiery wartościowe	5 206	143 603	850 374	518 371	33 286	754	1 551 594
Pozostałe	0	0	0	0	0	719 733	719 733
Zobowiązania:	3 426 391	1 857 364	948 576	92 781	0	1 392 893	7 718 004
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	840 163	487 542	57 829	27 435	0	1 959	1 414 928
Zobowiązania wobec klientów	2 586 228	1 369 822	636 648	64 803	0	34 926	4 692 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	253 900	0	0	2 172	256 072
Pozostałe	0	0	199	543	0	1 353 836	1 354 578
Luka	1 259 414	- 1 242 886	50 089	499 137	34 126	- 599 880	0
Pozycje pozabilansowe							
Transakcje stopy procentowej:							
Aktywa							
Zobowiązania							
Luka	0	0	0	0	0	0	0
Luka razem	1 259 414	- 1 242 886	50 089	499 137	34 126	- 599 880	0

Poniższa tabela prezentuje efektywne stopy procentowe w odniesieniu do każdej klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeśli mają zastosowanie, w podziale na główne waluty obce, których aktywa i zobowiązania finansowe są denominowane:

	stan na 30 czerwca 2006 roku — nie badane				
	PLN %	EUR %	CHF %	RUB %	USD %
AKTYWA					
Kasa, należności od Banku Centralnego	3.8	0	0	0	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	10.4	0	0	0	0
Należności od banków	0.5-4.2	2.8	1.3	0	5.3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5.5-17.9	11.5	4.4-9.3	0	11.2
Należności z tytułu leasingu finansowego	3.8-14.5	7.2-12.4	0	44.0	40.0
Dłużne papiery wartościowe	3.9-5.4	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	0.5	0	1.9	14.2	14.0
Zobowiązania wobec klientów	3.6-4.0	2.0	0.5	3.3	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.5-6.4	0	0	0	0

	stan na 31 grudnia 2005 roku				
	PLN %	EUR %	CHF %	RUB %	USD %
AKTYWA					
Kasa, należności od Banku Centralnego	4.28	0	0	0	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	4.8	0	0	0	0
Należności od banków	3.9-4.5	2.4	0.5	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13.7	12.3	7.6	0	12.2
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	50	37
Dłużne papiery wartościowe	4.7	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	4.5	0	1.4	14.5	13
Zobowiązania wobec klientów	4.1	1.7	0.15	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.8-6.8	0	0	0	0

Ryzyko walutowe

Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe w podziale na poszczególne rodzaje aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych:

	na dzień 30 czerwca 2006 roku — nie badane							
	Waluta (w tys. PLN)							
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	Inne	Razem
AKTYWA								
Kasa, należności od Banku Centralnego	213 299	7 524	0	8	6 204	23	4	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	841	0	0	0	0	0	0	841
Należności od banków	1 091 401	397 454	29 280	2 119	14 323	37	370	1 534 984
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 769 573	67 600	2 425 280	0	158 622	0	0	4 421 075
Należności z tytułu leasingu finansowego	121	122	0	43 898	62 620	0	0	106 761
Papiery wartościowe	1 911 293	0	0	0	0	0	0	1 911 293
Inwestycje w jednostki podporządkowane	- 8 020	0	0	10 756	0	0	0	2 736
Pozostałe	816 018	2 829	73	49 046	1 523	0	0	869 489
SUMA AKTYWÓW	5 794 527	475 529	2 454 632	105 827	243 292	60	374	9 074 241
ZOBOWIĄZANIA								
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	350 515	0	672 079	79 190	24 194	0	0	1 125 978
Zobowiązania wobec klientów	4 849 312	232 113	2 135	0	274 843	0	0	5 358 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	422 531	609 308	0	0	0	0	0	1 031 839
Rezerwy	35 185	0	0	0	0	0	0	35 185
Pozostałe	1 496 670	4 996	3 047	0	18 117	0	6	1 522 836
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	7 154 212	846 417	677 261	79 190	317 155	0	6	9 074 241
ZAANGAŻOWANIE NETTO	- 1 359 685	- 370 889	1 777 371	26 637	- 73 862	60	368	0
UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE								

	na dzień 31 grudnia 2005 roku							
	Waluta (w tys. PLN)							
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	Inne	Razem
AKTYWA								
Kasa, należności od Banku Centralnego	172 217	4 823	92	7	5 323	51	10	182 523
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	0	0	0	0	0	0	2 063
Należności od banków	1 759 305	88 414	27 411	2 893	9 922	19	614	1 888 578
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 560 181	74 491	1 438 249	0	217 514	0	0	3 290 435
Należności z tytułu leasingu finansowego	509	0	0	19 045	63 524	0	0	83 078
Papiery wartościowe	1 551 594	0	0	0	0	0	0	1 551 594
Inwestycje w jednostki podporządkowane	2 736	0	0	0	0	0	0	2 736
Pozostałe	677 082	1 260	40	36 878	1 737	0	0	716 997
SUMA AKTYWÓW	5 725 687	168 988	1 465 792	58 823	298 020	70	624	7 718 004
ZOBOWIĄZANIA								
Zobowiązania wobec banków	722 633	0	621 580	33 434	37 281	0	0	1 414 928
Zobowiązania wobec klientów	4 219 442	223 698	0	0	249 268	18	0	4 692 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256 072	0	0	0	0	0	0	256 072
Rezerwy	53 106	0	0	0	0	0	0	53 106
Pozostałe	1 289 716	144	0	11 583	29	0	0	1 301 472
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	6 540 969	223 842	621 580	45 017	286 578	18	0	7 718 004
ZAANGAŻOWANIE NETTO ..	- 815 282	- 54 854	844 212	13 806	11 442	52	624	0
UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE								

Ryzyko płynności

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku według terminów zapadalności (w tys. PLN) — nie badane:

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Aktywa/ Pasyw a niefinansowe	Razem
Aktywa:								
Kasa, należności od Banku Centralnego	227 062	0	0	0	0	0	0	227 062
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	214	334	293	0	0	0	0	841
Należności od banków	746 674	788 306	4	0	0	0	0	1 534 984
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	533 479	132 684	508 793	1 408 219	1 837 900	0		4 421 075
Należności z tytułu leasingu finansowego	17 053	8 306	64 774	16 628	0	0	0	106 761
Papiery wartościowe	284 531	182 476	896 339	514 764	27 199	5 984	0	1 911 293
Pozostałe	168 684	106 022	429	8 400	0	555 985	32 705	872 225
Razem aktywa:	1 977 697	1 218 128	1 470 632	1 948 011	1 865 099	561 969	32 705	9 074 241
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	21 901	16 075	47 898	1 040 104	0		0	1 125 978
Zobowiązania wobec klientów	2 563 010	1 791 823	935 143	50 727	17 700	0	0	5 358 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	5 921	35 041	990 877	0	0	0	1 031 839
Pozostałe	337 046	71 262	2 356	1 265	632 537	513 556	0	1 558 021
Razem zobowiązania:	2 921 957	1 885 081	1 020 438	2 082 973	650 237	513 556	0	9 074 241
Luka płynności	- 944 260	- 666 953	450 194	- 134 962	1 214 862	48 413	32 705	0

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku według terminów zapadalności (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Aktywa/ Pasywa niefinansowe	Razem
Aktywa:								
Kasa, należności od Banku Centralnego	182 523	0	0	0	0	0	0	182 523
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	1 585	378	100	0	0	0	0	2 063
Należności od banków	1 626 573	262 000	4	0	0	1	0	1 888 578
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	483 560	138 896	414 397	1 128 017	1 125 565	0	0	3 290 435
Należności z tytułu leasingu finansowego	16 288	14 843	40 040	11 907	0	0	0	83 078
Papiery wartościowe	0	121 718	826 389	541 236	61 497	754	0	1 551 594
Pozostałe	50 368	0	68	19 813	0	6 191	643 293	719 733
Razem aktywa:	<u>2 360 897</u>	<u>537 835</u>	<u>1 280 998</u>	<u>1 700 973</u>	<u>1 187 062</u>	<u>6 946</u>	<u>643 293</u>	<u>7 718 004</u>
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	396 284	9 674	43 578	635 107	330 285		0	1 414 928
Zobowiązania wobec klientów	2 247 260	1 496 153	859 077	71 059	18 084	793	0	4 692 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	42 395	213 677	0	0	0	256 072
Pozostałe	284 026	43 626	12 320	742	506 271	507 593	0	1 354 578
Razem zobowiązania:	<u>2 927 570</u>	<u>1 549 453</u>	<u>957 370</u>	<u>920 585</u>	<u>854 640</u>	<u>508 386</u>	<u>0</u>	<u>7 718 004</u>
Luka płynności	<u>- 566 673</u>	<u>- 1 011 618</u>	<u>323 628</u>	<u>780 388</u>	<u>332 422</u>	<u>- 501 440</u>	<u>643 293</u>	<u>0</u>

Obciążenie z tytułu narażenia na ryzyko kredytowe i rynkowe

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 30 czerwca 2006 roku — nie badane

Getin Bank S.A.

Instrumenty bilansowe

Typ instrumentu	wartość bilansowa tys. PLN	wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Kasa	56 046	
Środki w Banku Centralnym	168 531	
Należności	5 924 165	4 448 357
Dłużne papiery wartościowe	1 840 349	5 567
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	3 110	3 110
Aktywa trwałe	173 235	103 157
Pozostałe	210 953	50 449
Razem portfel bankowy	<u>8 376 389</u>	<u>4 610 640</u>
Dłużne papiery wartościowe		
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	20	20
Razem portfel handlowy	<u>20</u>	<u>20</u>
Ogółem instrumenty bilansowe	<u>8 376 409</u>	<u>4 610 660</u>

Instrumenty pozabilansowe

Typ instrumentu	Koszt zastąpienia tys. PLN	Ekwiwalent bilansowy tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Instrumenty walutowe :		145 200	29 040
Swap			
CIRS		145 200	29 040
pozostałe instrumenty :	187		187
Pozostałe	187		187
Instrumenty pochodne razem	187	145 200	29 227
w tym: portfel bankowy		145 200	29 040
portfel handlowy	187		187

Pozostałe pozabilansowe — portfel bankowy

typ instrumentu	wartość poza bilansowa tys. PLN	równoważnik kredyt. tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Linie kredytowe	566 549	4	4
Gwarancje udzielone	8 985	4 493	2 333
Akredytywy	579	290	290
Inne *	261 825	261 825	52 365
Razem portfel bankowy	837 938	266 612	54 992

* kwota 261.825 tys. zł. — pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, których bank udzielił na mocy umowy z klientem (lokaty, które mają późniejszą datę waluty).

	wartość bilansowa oraz poza bilansowa	wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	9 214 327	4 665 632	373 251

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (Ryzyko rynkowe)

	Suma pozycji netto długie	wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe	3 178	17
w tym:		
Ryzyko walutowe	3 158	0
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	20	2
Ryzyko rozliczenia -dostawy oraz kontrahenta		15
Całkowity wymóg kapitałowy		373 268

Noble Bank S.A.

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 30 czerwca 2006 roku — nie badane

Instrumenty bilansowe

Typ instrumentu	wartość bilansowa tys. PLN	wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Kasa	2 442	0
Należności	91 592	43 678
Dłużne papiery wartościowe	64 122	0
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	8 262	8 262
Aktywa trwałe	3 554	3 554
Pozostałe	90 296	518
Razem portfel bankowy	260 268	56 012
Ogółem instrumenty bilansowe	260 268	56 012

Pozostałe pozabilansowe – portfel bankowy

typ instrumentu	wartość poza bilansowa tys. PLN	równoważnik kredyt. tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Linie kredytowe	253	217	109
Gwarancje udzielone	3	3	2
Akredytywy			
Inne			
Razem portfel bankowy	256	220	111
	wartość bilansowa oraz poza bilansowa	wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	260 524	56 123	4 490
Całkowity wymóg kapitałowy			4 490

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	stan na dzień 30.06.2006 — nie badane		
	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Nadwyżka/ niedobór wartości godziwej ponad wartość księgową tys. PLN
Aktywa:			
Kasa, należności od Banku Centralnego	227 062	227 062	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	841	841	0
Należności od banków	1 534 984	*	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 421 075	*	
Należności z tytułu leasingu finansowego	106 761	*	
Inwestycyjne papiery wartościowe i aktywa finansowe do obrotu	1 911 293	1 911 293	0
Pozostałe	872 225	872 225	0

Zobowiązania:

Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	1 125 978	*	
Zobowiązania wobec klientów	5 358 403	*	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 031 839	*	
Pozostałe	1 558 021	1 558 021	0

	stan na dzień 31.12.2005		
	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Nadwyżka/ niedobór wartości godziwej ponad wartość księgową tys. PLN
Aktywa:			
Kasa, należności od Banku Centralnego	182 523	182 523	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	2 063	0
Należności od banków	1 888 578	*	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 290 435	*	
Należności z tytułu leasingu finansowego	83 078	*	
Inwestycyjne papiery wartościowe i aktywa finansowe do obrotu	1 551 594	1 551 594	0
Pozostałe	719 733	719 733	0

Zobowiązania:

Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	1 414 928	*	
Zobowiązania wobec klientów	4 692 426	*	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256 072	*	
Pozostałe	1 354 578	1 354 578	0

* Z uwagi na wdrażanie zintegrowanego systemu komputerowego w Getin Banku oraz na prowadzenie migracji danych, ze względów technicznych wyliczenie wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na dzień 30.06.2006 i 31.12.2005r. było utrudnione. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Getin Holding na 30.06.2004 i 31.12.2004r. sporządzone zgodnie z PZR zawiera informację o wyliczeniu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Getin Banku na moment nabycia. Nabycie WBC zostało prowizorycznie rozliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku w wyniku czego, nabyte aktywa i zobowiązania finansowe WBC zostały ujęte w ich wartościach godziwych na ten dzień. Ponadto w przypadku głównej klasy aktywów, jaką są należności z tytułu kredytów udzielonych po zmiennej stopie procentowej wartość godziwa tych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Działalność powiernicza

Grupa nie prowadzi działalności w zakresie działalności powierniczej.

9 Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowym wzorem podziału sprawozdawczości Grupy jest podział na segmenty branżowe.

Segmenty branżowe

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na trzy główne segmenty: Segment Usług Bankowych, Segment Leasingowy, Segment Pośrednictwa Finansowego.

Segment Usług Bankowych obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów.

Segment Usługi Leasingowe obejmuje usługi z zakresu czasowego oddania (przekazania) przedmiotu leasingu przez jeden podmiot drugiemu, w zamian za okresowe płatności.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje sprzedaż produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych oraz funduszy inwestycyjnych.

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych.

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi swoją działalność głównie na terenie Polski południowej (segment usług bankowych, pośrednictwa finansowego) i Federacji Rosyjskiej (segment usług leasingowych), a segmenty geograficzne pokrywają się z segmentami branżowymi.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2006 — nie badane

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

	Usługi Bankowe tys. PLN	Usługi Leasingowe tys. PLN	Usługi Pośrednictwa Finansowego tys. PLN	Razem segmenty tys. PLN	Wyłączenia tys. PLN	Razem Grupa Kapitałowa tys. PLN
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	334 061	23 259	36 868	394 188		394 188
Sprzedaż między segmentami	6 175		17 232	23 407	– 23 407	
Przychody segmentu ogółem	<u>340 236</u>	<u>23 259</u>	<u>54 100</u>	<u>417 595</u>	<u>– 23 407</u>	<u>394 188</u>
Wynik segmentu						
Wynik segmentu	94 644	1 707	13 881	110 232	– 14 241	95 991
Koszty/przychody nieprzypisane						1 045
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem						94 946
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						
Zysk/strata ze zbycia inwestycji						– 123
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości						94 823
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)						– 13 230
Zysk netto za rok obrotowy						81 593
Aktywa i zobowiązania i kapitały własne						
Aktywa segmentu	8 425 996	129 077	96 719	8 651 792	– 70 642	8 581 150
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						2 736
Aktywa nieprzypisane						490 355
Aktywa ogółem	<u>8 425 996</u>	<u>129 077</u>	<u>96 719</u>	<u>8 651 792</u>	<u>– 70 642</u>	<u>9 074 241</u>
Pasywa segmentu	7 613 794	153 085	17 749	7 784 628	– 59 277	7 725 351
Kapitał własny						1 204 319
Nieprzypisane pasywa						144 571
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	<u>7 613 794</u>	<u>153 085</u>	<u>17 749</u>	<u>7 784 628</u>	<u>– 59 277</u>	<u>9 074 241</u>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne ..	25 472	604	2 310	28 386		28 386
nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne						12
Nakłady inwestycyjne ogółem						28 398
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 312	420	1 163	12 895		12 895
Amortyzacja nieprzypisanych do segmentów środków trwałych i wartości niematerialnych						158
Amortyzacja ogółem						13 053
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ..	578 509	5 539	2 753	586 801		586 801
Pozostałe odpisy aktualizujące						1 102
Utworzenie odpisów w okresie w rachunku zysków i strat	131 076	408	29	131 513		131 513
Utworzenie odpisów w okresie odniesionych na kapitał Pozostałe utworzenia odpisów w okresie w rachunku zysków i strat						
Odwrocenie odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat	75 678		92	75 770		75 770
Odwrocenie odpisów w okresie odniesionych na kapitał						
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych						
Pozostałe odwrócenia odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat						11

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2005 — nie badane (dane porównawcze)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku

	Usługi Bankowe tys. PLN	Usługi Leasingowe tys. PLN	Usługi Pośrednictwa Finansowego tys. PLN	Razem segmenty tys. PLN	Wyłączenia tys. PLN	Razem Grupa Kapitałowa tys. PLN
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	233 196	13 717		246 913		246 913
Sprzedaż między segmentami	2 168			2 168	- 2 168	
Przychody segmentu ogółem	<u>235 364</u>	<u>13 717</u>		<u>249 081</u>	<u>- 2 168</u>	<u>246 913</u>
Wynik segmentu						
Wynik segmentu	41 279	1 265		42 544	- 37	42 507
Koszty/przychody nieprzypisane						2 027
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem						40 480
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						- 426
Zysk/strata ze zbycia inwestycji						-
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości						40 054
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)						- 8 280
Zysk netto za rok obrotowy						31 774
Aktywa i zobowiązania i kapitały własne						
Aktywa segmentu	5 515 438	89 475		5 604 913	- 22 813	5 582 100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						2 736
Aktywa nieprzypisane						381 475
Aktywa ogółem	<u>5 515 438</u>	<u>89 475</u>		<u>5 604 913</u>	<u>- 22 813</u>	<u>5 966 311</u>
Pasywa segmentu	4 993 645	100 310		5 093 955	- 22 813	5 071 142
Kapitał własny						823 386
Nieprzypisane pasywa						71 783
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	<u>4 993 645</u>	<u>100 310</u>		<u>5 093 955</u>	<u>- 22 813</u>	<u>5 966 311</u>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18 878	53		18 931		18 931
nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne						484
Nakłady inwestycyjne ogółem						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 976	343		9 319		9 319
Amortyzacja nieprzypisanych do segmentów środków trwałych i wartości niematerialnych						821
Amortyzacja ogółem						10 140
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	387 865	5 030		392 895		392 895
Pozostałe odpisy aktualizujące						1 838
Utworzenie odpisów w okresie w rachunku zysków i strat	72 912	412		73 324		73 324
Utworzenie odpisów w okresie odniesionych na kapitał Pozostałe utworzenia odpisów w okresie w rachunku zysków i strat						38
Odwrocenie odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat	49 569	640		50 209		50 209
Odwrocenie odpisów w okresie odniesionych na kapitał						
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych						
Pozostałe odwrócenia odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat						21

10 Przychody i koszty z tytułu odsetek**Przychody z tytułu odsetek**

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Przychody z tytułu lokat w innych bankach	31 214	28 310
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	210 378	132 779
Przychody z tytułu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	43 786	47 052
Odsetki — leasing finansowy	19 921	11 903
Odsetki od rezerwy obowiązkowej	1 151	1 426
Pozostałe odsetki	3	0
Razem	306 453	221 470

Przychody odsetkowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zawierają kwotę przychodów związaną z aktywami finansowymi, dla których rozpoznano trwałą utratę wartości, w wysokości 17 804 tys. zł.

Całkowita kwota przychodów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy w I półroczu 2006 wyniosła 240 754 tys. .zł.

Koszty z tytułu odsetek

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Koszty z tytułu depozytów innych banków	6 978	6 732
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	93 585	81 350
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	16 940	881
Odsetki — leasing finansowy	8 567	5 190
Odsetki od zaciągniętych kredytów	8 347	7 139
Razem	134 417	101 292

Kwota kosztów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy w I półroczu 2006 wyniosła 128 059 tys. zł.

11 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat**Przychody z tytułu prowizji i opłat**

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	19 430	5 969
Z tytułu gwarancji, akredytyw i podobnych operacji	157	225
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	8 665	5 450
Z tytułu kart płatniczych	2 874	1 600
Z tytułu operacji rozliczeniowych	3 271	1 110
Z tytułu ubezpieczeń	28 236	8 874
Z tytułu pośrednictwa	22 484	898
Z tytułu leasingu finansowego	1 906	916
Pozostałe	712	401
Razem	87 735	25 443

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	0	0
Z tytułu usług akwizycyjnych	0	0
Z tytułu kart płatniczych	2 215	416
Z tytułu kredytów i pożyczek	3 359	827
Z tytułu pośrednictwa	3 529	0
Z tytułu leasingu finansowego	297	184
Operacji rozliczeniowych	1 588	2 202
Pozostałe	517	721
Razem	11 505	4 350

12 Przychody z tytułu dywidend

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Przychody z tytułu dywidend od emitentów:		
Papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	0	10
Razem	0	10

13 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
przeznaczonych do obrotu		
Instrumenty pochodne	16 137	262
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Pożyczki i należności		
Razem	16 137	262

14 Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Poniższa tabela przedstawia zrealizowany wynik z aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Zrealizowane zyski		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	272	557
Pożyczki i należności (łącznie z należnościami z tytułu leasingu finansowego)		
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		
Zobowiązania finansowe (poza przeznaczonymi do obrotu)		
Pozostałe		
Razem	272	557

15 Zmiany wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2006 i w roku 2005 nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

16 Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	- 3 864	416
Wycena lokat i depozytów	- 84 971	- 27 939
Wycena kredytów	131 441	47 494
Pozostałe różnice kursowe	183	2 529
Razem	42 789	22 500

17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Przychody z czynszów	848	856
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	2 039	2 027
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 053	8 629
Inne przychody uboczne	125	37
Odzyskane koszty windykacji	1 410	316
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów	250	156
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	542	801
Rozwiązanie rezerw	16 408	4 115
Przychody z tyt. odzyskanych należności nieściągalnych	238	46
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	641
Pozostałe przychody	630	1 339
Razem	25 543	18 963

01.01-30.06.2006 — nie badane

rezerw z tytułu:	tys zł
rozwiązanie rezerwy na likwidację sprzedaży detalicznej	2 448
rozwiązanie rezerwy na dochodzenie wierzytelności	3 866
rozwiązanie rezerwy na ryzyko ogólne	3 908
rozwiązanie rezerwy na sprzedaż nieruchomości	1 123
rozwiązanie rezerw na należności w zespole 5	72
na niewykorzystane urlopy	255
na usługi doradcze	200
na koszty korespondencji z klientami	274
na przechowywanie dokumentów	145
koszty zerwania umów najmu	331
koszty postępowania sądowego	2 454
przyszłe zobowiązania	704
niezapłacone faktury	139
uzbezpieczenia osobowe	131
pozostałe	358
Razem	16 408

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Koszty czynszów	0	78
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	32	30
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 201	26
Postępowania sądowe i administracyjne	714	215
Monitorowanie kredytobiorców	2 018	694
Windykacja należności	1 721	366
Naprawy powypadkowe	668	994
Koszty uboczne	13	423
Odpisy należności	140	0
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	312	355
Utworzenie rezerw	1 316	124
Z tytułu leasingu operacyjnego	11	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości pozostałych aktywów	426	175
Pozostałe	735	2 334
Razem	9 307	5 814

18 Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Świadczenia pracownicze	78 219	52 331
Koszty rzeczowe	78 039	50 222
Podatki i opłaty	3 482	1 129
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	467	256
Amortyzacja	13 053	10 140
Razem	173 260	114 078

19 Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Wynagrodzenia	63 954	42 564
Ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	13 255	9 767
Koszty płatności w formie akcji własnych	1 010	0
Razem	78 219	52 331

20 Utrata wartości

	Wartość odpisów aktualizuj-ących na początek okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizują-cych w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	Zmniejszeni e odpisów aktualizując ych z tytułu spisania aktywów z bilansu tys. PLN	Rozwiązanie odpisów aktualizując ych z tytułu utraty w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	Wartość odpisów aktualizując ych na koniec okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizujących netto — wpływ na rachunek zysków i strat za I półrocze 2006 tys. PLN
Oktres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku nie badane										
Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy										
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)	15 117	67		202			0	0	15 386	- 67
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży										
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków	514 912	130 741		625	10 086	75 486		463	560 246	- 55 255
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 869	250	164			0		0	4 283	- 250
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności										
Utrata wartości:										
Rzeczowych aktywów trwałych	404	0		15	43	17	0	0	359	17
Nieruchomości inwestycyjnych	659								659	
Wartości niematerialnych										
Wartość firmy	659								659	
Pozostałe wartości niematerialne										
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą praw własności										
Pozostałe aktywa	6 588	455	47		0	278			6970	- 177
Razem	541 549	131 513	211	842	10 129	75 781	0	463	587 903	- 55 732

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2006 w pozycji XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych ujęto:

- utworzenie odpisów aktualizujących kredytów i pożyczek udzielonych klientom w kwocie – 55 255 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności leasingowych w kwocie – 250 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na udzielone zobowiązania i gwarancje w kwocie +11 tys. zł

dane porównawcze:

	Zwiększenia			Zmniejszenia			Utworzenie odpisów aktualizujących			
	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	Zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu tys. PLN	Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizujących netto — wpływ na rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 tys. PLN
Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku nie badane										
Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy	16 892	5	0	0	0	0	0	748	16 149	— 5
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)										
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży										
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków	363 090	72 608	0	0	927	49 434	0	19 432	365 905	— 23 174
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 714	412	276	0	0	640	0	527	4 235	228
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utrata wartości:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rzeczowych aktywów trwałych	393	0	0	0	0	0	0	0	393	
Nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wartości niematerialnych	659	0	0	0	0	0	0	0	659	
Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe wartości niematerialne	659	0	0	0	0	0	0	0	659	
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa	7 197	337	48	0	34	156	0	0	7 392	— 181
Razem	392 945	73 362	324	0	961	50 230	0	20 707	394 733	— 23 132

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 w pozycji XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych ujęto:

- utworzenie odpisów aktualizujących kredytów i pożyczek udzielonych klientom w kwocie – 23 174 tys. zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących należności leasingowych w kwocie +228tys. zł,
- utworzenie rezerwy na udzielone zobowiązania i gwarancje w kwocie – 245 tys. zł

21 Działalność zaniechana

Pozycja nie wystąpiła.

22 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć ujmowanych metodą praw własności	dane porównawcze	
	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Nazwa jednostki		
iCentrum S.A.	0	– 71
Getin Leasing	0	– 355
Razem	0	– 426

23 Podatek dochodowy

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

	dane porównawcze	
	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	32 576	23 044
Bieżące obciążenie podatkowe	32 576	23 044
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych		
Kwota korzyści wynikająca z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z lat ubiegłych służąca zmniejszeniu bieżącego obciążenia podatkowego.		
Kwota obciążenia/przychodu dotycząca zmian zasad rachunkowości i błędów uwzględnionych w wyniku okresu bieżącego zgodnie z MSR 8		
Odroczony podatek dochodowy	– 19 346	– 14 764
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	– 19 346	– 14 764
Wynikający ze zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków	0	0
Kwota korzyści wynikająca z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z lat ubiegłych służąca zmniejszeniu odroczonego obciążenia podatkowego	0	0
Obciążenie spowodowane częściowym lub całkowitym odpisaniem lub odwróceniem poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych prawdopodobieństwem realizacji dochodu do opodatkowania	0	0
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	13 230	8 280
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 306	3 454
Wynikający ze zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków		
Obciążenie spowodowane częściowym lub całkowitym odpisaniem lub odwróceniem poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych prawdopodobieństwem realizacji dochodu do opodatkowania		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym	2 306	3 454
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	15 536	11 734

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej za okresy 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku oraz dnia 30 czerwca 2005 roku przedstawia się następująco:

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	94 823	40 054
2. Korekty konsolidacyjne	62 542	906
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	7 999	70 778
3.1 Trwałe:	- 92 493	886
3.2 Przejściowe, w tym	100 492	69 892
— wg stawki 19%	94 649	40 200
— wg stawki 24%	5 843	29 692
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	165 364	111 738
— zysk do opodatkowania podatkiem 19%	170 848	81 947
— zysk do opodatkowania podatkiem 24%	8 511	33 032
— strata podatkowa	- 13 995	- 3 241
5a. Podatek dochodowy według stawki 19%	32 461	15 570
5b. Podatek dochodowy według stawki 24%	2 042	7 928
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	- 1 927	- 454
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat	32 576	23 044
8. Podatek dochodowy odroczone, w tym:	- 19 346	- 14 764
— dla różnic przejściowych wg stawki 19%	- 24 004	- 7 638
— dla różnic przejściowych wg stawki 24%	- 1 402	- 7 126
— strata podatkowa z lat ubiegłych	6 060	
9. Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	13 230	8 280

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Rosji wynosi 24%. Straty podatkowe mogą być rozliczane w okresie 10 lat. Kwota odliczenia nie może przekraczać 30% podstawy opodatkowania w danym roku podatkowym.

Aktywo/zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN	01.01- 30.06.2006 nie badane tys. PLN	dane porównawcze 01.01- 30.06.2005 nie badane tys. PLN
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego				
A) Odniesione na wynik finansowy	79 770	52 450	27 320	585
Przychody do otrzymania dotyczące papierów wartościowych	38 816	10 778	28 038	1 589
Przychody do otrzymania dotyczące kredytów i lokat	4 643	3 888	755	85
Amortyzacja (środki trwałe sfinansowane z ulgi inwestycyjnej)	1 053	1 111	- 58	- 69
Koszty prowizji zapłaconych z góry	200	19	181	43
Koszty pozostałe zapłacone z góry	334	0	334	
Nadwyżka amortyzacji podatkowej	676	284	392	
Zdyskontowane odsetki od pożyczki BFG	20 310	22 176	- 1 866	- 1 251
Korekta BO — rozliczenie nabycia Open Finance	9 614	9 614	0	0
Pozostałe	4 124	4 580	- 456	188
B) Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	4 292	4 332		
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	4 292	4 332		
C) Odniesione na wartość firmy	1 038	1 038		
Połączenie z Bankiem Przemysłowym	1 038	1 038		
Zobowiązanie brutto z tytułu podatku odroczonego	85 100	57 820	27 320	585
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
A) Odnoszone na wynik finansowy	126 320	78 615	46 792	15 349
Odsetki od depozytów i euroobligacji	45 774	12 723	33 051	2 411
Przychody opodatkowane z góry	6 688	7 346	- 658	1 409
Rezerwy na przewidywane koszty i zobowiązania	1 002	1 220	- 218	- 172
Rezerwy na utratę wartości	39 707	23 222	16 485	4 549
Strata podatkowa z lat ubiegłych	4 659	3 604	1 055	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			- 913	- 715
Korekta BO aktywa na podatek odroczone z tytułu MSR 39				
Korekta BO aktywa na podatek odroczoney GBG Serwis				
Pozostałe	28 490	30 500	- 2 010	7 867
B) Odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	2 295	29	0	0
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	2 295	29	0	0
C) Odniesione na wartość firmy	10 835	10 835	0	0
Połączenie z Bankiem Przemysłowym	10 835	10 835	0	0
Nabycie WBC	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	139 450	89 479	46 792	15 349
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego ujęte w zobowiązaniach bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		6	- 6	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego ujęte w aktywach trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		132	- 132	
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	- 19 346	- 14 764
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	54 350	31 785	X	X
Zobowiązanie netto z tytułu podatku odroczonego			X	X

Różnice i straty, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu

podatku odroczonego	Kwota	Data rozliczenia
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2002	2 166	31.12.2007
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2003	3 240	31.12.2008
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2004	33	31.12.2009
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2005	944	31.12.2010
Razem	6 383	

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na powyższych stratach podatkowych spółki dominującej ze względu na brak długoterminowych planów finansowych pozwalających stwierdzić, że w dającej się przewidzieć przyszłości spółka dominująca osiągnie zysk do opodatkowania pozwalający na rozliczenie tych strat podatkowych.

24 Zysk przypadający na jedną akcję**Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

	01.01- 30.06.2006 nie badane	dane porównawcze 01.01- 30.06.2005 nie badane
Zysk na jedną akcję		
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	79 528	21 945
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	535 109	319 422
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0.15	0.07

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

W Grupie występują instrumenty rozważniające w postaci opcji na akcje. Informacja dotycząca Programu Opcji Menedżerskich została szerzej omówiona w nocie 49.

	01.01- 30.06.2006 nie badane	dane porównawcze 01.01- 30.06.2005 nie badane
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję		
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	79 528	21 945
Korekty zysku netto dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego		
Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego	79 528	21 945
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	535 109	319 422
Korekty liczby akcji dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego	1 570	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego	536 679	319 422
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0.15	0.07

25 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I półroczu 2006 i w roku 2005 Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

26 Kasa, środki w Banku Centralnym

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Kasa, środki w Banku Centralnym		
Gotówka	55 894	50 262
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	170 973	132 058
Inne środki	195	203
Razem	227 062	182 523

Bank może wykorzystywać w ciągu dnia środki na rachunkach rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych na podstawie dyspozycji złożonej do Narodowego Banku Polskiego, musi jednak zapewnić utrzymanie średniego miesięcznego salda na tym rachunku w odpowiedniej wysokości wynikającej z deklaracji rezerwy obowiązkowej.

Środki na rachunku rezerwy obowiązkowej są oprocentowane w wysokości 0,9 stopy redyskontowej weksli, na dzień 30 czerwca 2006 roku oprocentowanie to wynosiło 3.825 %.

27 Należności od banków

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Należności od banków		
Rachunki bieżące	7 772	11 323
Lokaty w innych bankach	1 522 977	1 873 817
Udzielone kredyty i pożyczki	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	152
Środki pieniężne w drodze	5	0
Inne lokaty na rynku pieniężnym	0	0
Odsetki	4 253	3 286
Razem	1 535 007	1 888 578
Rezerwa na utratę wartości należności	23	
Razem netto	1 534 984	1 888 578

Wartość należności od banków oprocentowanych stopą zmienną na dzień 30 czerwca 2006 wynosi 4.782 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2005: 6.487 tys. PLN), zaś stałą — 1.525.934 tys. PLN (2005: 1.878.805 tys. PLN). Na dzień 30.06.2006 były także nieoprocentowane należności od banków w kwocie 38 tys. PLN.

Struktura należności od banków wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Rachunki bieżące i depozyty ON	291 407	575 151
Należności terminowe o okresie spłaty:	1 243 595	1 313 427
do 1 miesiąca	455 185	1 051 423
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	788 406	262 000
od 3 miesięcy do 1 roku	4	4
od 1 roku do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0
Środki pieniężne w drodze	5	0
Inne lokaty na rynku pieniężnym	0	0
Razem	1 535 007	1 888 578
Rezerwa na utratę wartości należności	23	
Razem netto	1 534 984	1 888 578

28 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Dłużne papiery wartościowe	77	80
— emitowane przez banki centralne		
— emitowane przez pozostałe banki		
— emitowane przez inne podmioty finansowe	0	
— emitowane przez podmioty niefinansowe		
— emitowane przez Skarb Państwa	77	80
— emitowane przez budżety terenowe		
Udziały i akcje w innych jednostkach		
— notowane na giełdach		
— nie notowane		
Kredyty i pożyczki		
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	77	80

Grupa posiada w swoim portfelu obligacje Skarbu Państwa o wartości nominalnej 76 tys. zł oraz terminach wykupu przypadających na lata 2007-2013. Na dzień 30 czerwca 2006 średnia rentowność tych papierów wyniosła 5%.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2005 roku

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wg terminów zapadalności na dzień 30 czerwca 2006 roku (wartość księgowa w tys. PLN): nie badane	— do 1 miesiąca		— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		— powyżej 3 miesięcy do 1 roku		— powyżej 1 roku do 5 lat		— powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
	0		0		0		75		2		0		77	
Dłużne papiery wartościowe														
— emitowane przez banki centralne													0	
— emitowane przez pozostałe banki													0	
— emitowane przez inne podmioty finansowe													0	
— emitowane przez podmioty niefinansowe													0	
— emitowane przez Skarb Państwa							75	4,94%	2	5,39%	0		77	
— emitowane przez budżety terenowe .													0	
Udziały i akcje w innych jednostkach	0		0		0		0		0		0		0	
— notowane na giełdach													0	
— nie notowane													0	
Kredyty i pożyczki													0	
Razem aktywa finansowe														
przeznaczone do obrotu na dzień														
31 grudnia 2005 roku	0		0		0		75		2		0		77	

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku (wartość księgowa w tys. PLN):	— do 1 miesiąca		— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		— powyżej 3 miesięcy do 1 roku		— powyżej 1 roku do 5 lat		— powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
	0		0		0		78		2		0		80	
Dłużne papiery wartościowe														
— emitowane przez banki centralne													0	
— emitowane przez pozostałe banki													0	
— emitowane przez inne podmioty finansowe													0	
— emitowane przez podmioty niefinansowe													0	
— emitowane przez Skarb Państwa							78	4,66%	2	4,99%	0		80	
— emitowane przez budżety terenowe .													0	
Udziały i akcje w innych jednostkach	0		0		0		0		0		0		0	
— notowane na giełdach													0	
— nie notowane													0	
Kredyty i pożyczki													0	
Razem aktywa finansowe														
przeznaczone do obrotu na dzień														
31 grudnia 2005 roku	0		0		0		78		2		0		80	

29 Instrumenty pochodne

W ramach swojej działalności Grupa dokonuje operacji instrumentami pochodnymi — swap walutowy (FX Swap) oraz CIRS (Cross Currency Swap). Transakcja FX Swap polega na zakupie waluty z dostawą na określoną datę waluty i równoległej sprzedaży tej samej kwoty waluty z dostawą na inny dzień roboczy. Transakcja CIRS polega na wymianie kwot kapitału transakcji płatności odsetkowych w różnych walutach w określonym przedziale czasu. Waluty do wydania i otrzymania z tytułu zawartych transakcji walutowych przeliczane są po kursie NBP na dzień bilansowy i prezentowane są w pozycjach pozabilansowych.

Transakcje FX Swap oraz CIRS są wyceniane według wartości godziwej.

Ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi

Podstawowymi rodzajami ryzyka związanymi z instrumentami pochodnymi są ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe zwykle nie posiadają żadnej bądź posiadają znikomą wartość rynkową. Wynika to z tego, że instrumenty pochodne nie wymagają żadnej inwestycji początkowej netto, bądź wymagają tylko niewielkiej początkowej inwestycji netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych.

Instrumenty pochodne uzyskują dodatnią lub ujemną wartość wraz ze zmianami określonej stopy procentowej, ceny papieru wartościowego, ceny towaru, kursu wymiany waluty obcej, indeksu ceny, klasyfikacji kredytowej lub indeksu kredytowego czy też innego parametru rynkowego. W wyniku tych zmian posiadane instrumenty pochodne stają się bardziej lub mniej korzystne od instrumentów o takim samym rezydualnym okresie zapadalności dostępnych w danym momencie na rynku.

Ryzyko kredytowe związane z kontraktami pochodnymi stanowi potencjalny koszt zawarcia nowego kontraktu na warunkach pierwotnych w przypadku, gdy druga strona uczestnicząca w pierwotnym kontrakcie nie spełni swojego obowiązku. Aby ocenić wielkość potencjalnego kosztu zastąpienia Grupa wykorzystuje takie same metody jak do oceny ponoszonego ryzyka rynkowego. Aby kontrolować poziom podejmowanego ryzyka kredytowego, Grupa dokonuje oceny pozostałych uczestników kontraktów wykorzystując takie same metody, jak przy decyzjach kredytowych.

Grupa zawiera transakcje dotyczące instrumentów pochodnych z bankami krajowymi i zagranicznymi. Transakcje zawierane są w ramach limitów kredytowych przyznanych poszczególnym instytucjom.

Grupa ustala, na podstawie przyjętej procedury oceny sytuacji finansowej banków, limity maksymalnego zaangażowania dla banków. W ramach tych limitów ustalone są granice procentowe zaangażowania dla poszczególnych rodzajów transakcji.

Obciążenie ryzykiem kredytowym instrumentów pochodnych zostało zaprezentowane w Nocie 8.

Poniższe tabele prezentują nominalne kwoty pochodnych instrumentów finansowych oraz wartości godziwe instrumentów. Nominalne kwoty pochodnych instrumentów finansowych są ujmowane w pozycjach pozabilansowych. Nominalne kwoty pewnych typów instrumentów finansowych stanowią podstawę do porównań z instrumentami ujmowanymi w bilansie, lecz niekoniecznie wskazują, jakie będą kwoty przyszłych przepływów środków pieniężnych lub jaka jest bieżąca wartość godziwa tych instrumentów, w związku z czym nie określają stopnia narażenia Grupy na ryzyko kredytowe lub cenowe.

Instrumenty pochodne stają się korzystne (stają się aktywami) lub niekorzystne (zobowiązaniami) w wyniku fluktuacji rynkowych stóp procentowych, indeksów lub kursów wymiany walut w porównaniu z ich warunkami.

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych według pierwotnych terminów wymagalności (w tys. PLN) — nie badane:

	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do	1 – 5 lat 1 roku	pow. 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
— rynek pozagiełdowy								
Swap walutowy	223 531	0				223 531	– 482	16
Zakup walut	111 557	0				111 557		
Sprzedaż walut	111 974	0				111 974		
CIRS				3 253 340		3 253 340	– 36 620	10 401
Zakup walut				1 640 005		1 640 005		
Sprzedaż walut				1 613 335		1 613 335		
FX/Skup/sprzedaż	34 415					34 415		
Zakup walut	4 580					4 580	0	
Sprzedaż walut	29 835					29 835	0	
Opcje	0					0		
Zakup								
Sprzedaż	0					0		0
Razem instrumenty pochodne	257 946	0		3 253 340		3 511 286	– 37 102	10 589

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych według pierwotnych terminów wymagalności (w tys. PLN):

	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do	1 – 5 lat 1 roku	pow. 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
— rynek pozagiełdowy								
Swap walutowy	77 151	38 569				115 720	– 56	128
Zakup walut	38 598	19 299				57 897		
Sprzedaż walut	38 553	19 270				57 823		
CIRS				1 527 417		1 527 417	– 1 346	17 419
Zakup walut				756 034		756 034		
Sprzedaż walut				771 383		771 383		
Non Delivery Forward	38 931					38 931		
Zakup walut	7 467					7 467	– 4	
Sprzedaż walut	31 464					31 464	– 15	
Opcje	7 863					7 863		
Zakup								
Sprzedaż	7 863					7 863		38
Razem instrumenty pochodne	123 945	38 569		1 527 417		1 689 931	– 1 421	17 585

30 Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycja nie występuje.

31 Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Kredyty i pożyczki	4 604 024	3 537 896
Skupione wierzytelności	358 089	251 023
Należności z tytułu kart płatniczych	0	0
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	505	506
Niekwotowane papiery wartościowe	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0
Należności w drodze	135	68
Odsetki	18 568	15 854
Razem	4 981 321	3 805 347
Odpisy aktualizujące wartość należności (—)	– 560 246	– 514 912
Razem netto	4 421 075	3 290 435

Stan na dzień 30 czerwca 2006 roku nie badane	Wartość brutto kredytów i pożyczek bez utruty wartości tys. PLN	Wartość brutto kredytów i pożyczek z utrutą wartości tys. PLN	Odpisy aktualizujące utworzone indywidualni e tys. PLN	Odpisy aktualizujące e utworzone kolektywnie tys. PLN	Razem wartość netto tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN
Kredyty i pożyczki udzielone:						
— kredyty korporacyjne	251 979	321 452	209 342	66 498	297 590	*
— kredyty samochodowe	1 280 856	148 536	0	118 156	1 311 236	*
— kredyty mieszkaniowe, budowlane, hipoteczne	2 135 103	109 738	16 687	72 597	2 155 557	*
— skupione wierzytelności leasingowe	255 211	4 956	6 178	3 397	250 592	*
— kredyty gotówkowe i ratalne	295 211	90 090	0	60 693	324 608	*
— pozostałe kredyty detaliczne	58 859	10 860	0	6 698	63 020	*
Odsetki	18 472	0	0	0	18 472	*
Razem	4 295 691	685 631	232 208	328 039	4 421 075	*

Stan na dzień 31 grudnia 2005 roku	Wartość brutto kredytów i pożyczek bez utruty wartości tys. PLN	Wartość brutto kredytów i pożyczek z utrutą wartości tys. PLN	Odpisy aktualizujące utworzone indywidualni e tys. PLN	Odpisy aktualizujące e utworzone kolektywnie tys. PLN	Razem wartość netto tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN
Kredyty i pożyczki udzielone:						
— kredyty korporacyjne	262 335	373 998	224 481	70 449	341 403	*
— kredyty samochodowe	1 113 356	120 208	0	97 357	1 136 207	*
— kredyty mieszkaniowe, budowlane, hipoteczne	1 285 369	83 158	8 365	56 138	1 304 024	*
— skupione wierzytelności leasingowe	168 258	8 572	6 230	2 584	168 017	*
— kredyty gotówkowe i ratalne	237 769	65 595	0	41 430	261 934	*
— pozostałe kredyty detaliczne	60 120	11 140	0	7 878	63 382	*
Odsetki	15 468	0	0	0	15 468	*
Razem	3 142 675	662 672	239 076	275 836	3 290 435	*

* Z uwagi na wdrażanie zintegrowanego systemu komputerowego w Getin Banku oraz na prowadzeniemigracji danych, ze względów technicznych wyliczenie wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na dzień 30.06.2006 i 31.12.2005r. było utrudnione. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Getin Holding na 30.06.2004 i 31.12.2004r. sporządzone zgodnie z PZR zawiera informację o wyliczeniu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Getin Banku na moment nabycia. Nabycie WBC zostało prowizorycznie rozliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku w wyniku czego, nabyte aktywa i zobowiązania finansowe WBC zostały ujęte w ich wartościach godziwych na ten dzień.

Ponadto przypadku głównej klasy aktywów, jaką są należności z tytułu kredytów udzielonych po zmiennej stopie procentowej wartość godziwa tych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Informacja na temat rozliczenia wyceny na dzień nabycia wartości godziwej depozytów i kredytów GETIN Banku

W wyniku wyceny w wartości godziwej (wartość bieżąca zdyskontowana) kredytów i depozytów na moment nabycia udziałów GETIN Bank S.A przez Getin Holding powstała wartość do rozliczenia w okresach przyszłych zgodnie z terminem rozliczania kapitału kredytów i depozytów. W GETIN Bank S.A podobnie jak w większości instytucji bankowych występuje problem z różnym okresem rozliczania się bazy depozytowej i kredytowej. Na moment nabycia:

- szacunkowy harmonogram rozliczania się wartości godziwej depozytów jest następujący:
 - 67% w 2004r.
 - 4% w 2005r.
 - 3% w 2006r.
 - 6% w 2007r.
 - 6% w 2008r.
 - 14% w 2009r.
- szacunkowy harmonogram rozliczania się wartości godziwej kredytów jest następujący:
 - 5,5% w 2004r.
 - 19,5% w 2005r.
 - 22% w 2006r.
 - 19% w 2007r.
 - 14% w 2008r.
 - 19% w 2009r.

Oszacowanie wpływu na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednorazowego rozliczenia różnicy z przeszacowania do wartości godziwej przejętych depozytów i kredytów Getin Bank S.A

Umorzenie różnicy pomiędzy wartością księgową i wartością godziwą	Różnica z przeszacowania na								2009 i lata
	25.05.04	2004	1-6.2005	7-12.2005	1-6.2006	7-12.2006	2007	2008	kolejne
Umorzenie — kredyty	38 306	2 194	3 371	4 099	4 227	4 283	7 516	5 159	7 457
Umorzenie — depozyty	– 39 491	– 26 308	– 1 558	– 126	– 126	– 1 135	– 2 269	-2 269	– 5 700
Razem kredyty i depozyty	– 1 185	– 24 114	1 813	3 973	4 101	3 148	5 247	2 890	1 757
Wpływ na wynik netto									
Getin Bank S.A. za okres		22 929	– 1 813	– 3 973	– 4 101	– 3 148	– 5 247	– 2 890	– 1 757
Wpływ na aktywa netto									
Getin Bank S.A.									
na dzień bilansowy		22 929	21 116	17 143	13 042	9 894	4 647	1 757	0
Udział GH w Getin Bank S.A.									
— za okres		71.21%	71.21%	98.20%	99.25%	99.25%	99.25%	99.25%	99.25%
Udział GH w Getin Bank S.A.									
— na dzień bilansowy		71.21%	98.20%	99.25%	99.29%	99.25%	99.25%	99.25%	99.25%
Wpływ na skonsolidowany									
wynik netto za okres		16 328	– 1 291	– 3 901	– 4 070	– 3 124	– 5 208	– 2 868	– 1 744
Aktywa netto nabyte od									
mniejszości w okresie			5 699	180	5				
Wpływ na skonsolidowane									
aktywa netto na dzień bilansowy		16 328	20 736	17 014	12 949	9 820	4 612	1 744	0

Ze względu na tak zmienny i znaczący wpływ na wynik GETIN Bank S.A. w poszczególnych okresach Emitent podjął decyzje o jednorazowym rozliczeniu różnicy powstałej na dzień nabycia z tytułu przeszacowania do wartości godziwej depozytów i kredytów w kwocie 1.185 tys. zł., w pozycji pozostałe przychody operacyjne skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2004r. Udział mniejszości w rozliczeniu jednorazowym wyniósł 341 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wg terminów zapadalności

	30.06.2006 nie badane		31.12.2005	
	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa efektywna	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa efektywna
Kredyty i pożyczki udzielone:				
— jednostkom budżetowym	51 875	6.80%	72 174	7.20%
do 1 miesiąca	2 060		18 506	
od 1 do 3 miesięcy	3 463		5 334	
od 3 miesięcy do roku	17 645		18 711	
od 1 roku do 5 lat	27 214		28 794	
powyżej 5 lat	1 493		829	
— podmiotom finansowym innym niż banki	56 716	12.28%	65 884	12.16%
do 1 miesiąca	12 509		14 930	
od 1 do 3 miesięcy	5 278		9 272	
od 3 miesięcy do roku	21 452		24 314	
od 1 roku do 5 lat	17 399		17 327	
powyżej 5 lat	78		41	
— podmiotom niefinansowym	753 255	12.78%	611 882	13.60%
do 1 miesiąca	207 761		206 925	
od 1 do 3 miesięcy	36 010		24 630	
od 3 miesięcy do roku	103 268		62 715	
od 1 roku do 5 lat	175 089		172 974	
powyżej 5 lat	231 127		144 638	
— ludności	3 540 647	21.70%	2 524 641	21.74%
do 1 miesiąca	277 000		229 559	
od 1 do 3 miesięcy	95 332		93 095	
od 3 miesięcy do roku	389 540		286 407	
od 1 roku do 5 lat	1 164 292		917 362	
powyżej 5 lat	1 614 483		998 218	
— Odsetki	18 581		15 854	
Razem	4 421 075		3 290 435	

Kredyty i pożyczki udzielone klientom o stałej stopie oprocentowania na dzień 30 czerwca 2006 roku stanowiły 6% całego portfela kredytów i pożyczek, czyli wartość 267 mln PLN. Obejmowały one takie produkty bankowe jak wykup wierzytelności leasingowych, wykup wierzytelności faktoringowych, część kredytów samochodowych, ratalnych, gospodarczych walutowych.

W celu zabezpieczenia kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupa podpisała z klientami umowy przewłaszczenia, których przedmiot może być zbyty lub obciążony innym prawem mimo wywiązywania się z płatności przez kredytobiorcę. Dotyczy to przede wszystkim kredytów udzielonych w systemie sprzedaży ratalnej. Wartość godziwa przewłaszczonych na Grupę przedmiotów tego rodzaju wynosiła na dzień 30 czerwca 2006 roku 4.764 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2005 roku 5.709 tys. zł).

Zmiany poziomu odpisów aktualizujących w półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2006 i w 2005 roku zaprezentowane są w Nocie 20.

32 Należności z tytułu leasingu finansowego

	Inwestycja leasingowa brutto	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 30.06.2006 (w tys. PLN) nie badane		
Do roku	107 566	94 338
Od roku do 5 lat	20 343	16 705
Powyżej 5 lat		
Razem	127 909	111 043
Niezrealizowane przychody finansowe	16 865	0
Inwestycja leasingowa netto	111 044	
Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	111 044	
Wartość rezerw	4 283	
Wartość bilansowa	106 761	
Należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2005 (w tys. PLN)		
Do roku	92 453	75 041
Od roku do 5 lat	14 393	11 906
Powyżej 5 lat		
Razem	106 846	86 947
Niezrealizowane przychody finansowe	19 899	0
Inwestycja leasingowa netto	86 947	
Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	86 947	
Wartość rezerw	3 869	
Wartość bilansowa	83 078	

Grupa prowadzi działalność leasingową poprzez spółkę zależną Carcade OOO. Grupa zawiera jako leasingodawca transakcje leasingu finansowego, których przedmiotem są środki transportowe oraz maszyny i urządzenia.

W omawianych okresach nie ujmowano w rachunku zysków i strat warunkowych opłat leasingowych.

Zawierane przez Grupę transakcje leasingowe powodują jej narażenie przed wszystkim na ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową. Zasady zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi opisano je w Nocie 8.

33 Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe		
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 893 643	1 531 715
— emitowane przez banki centralne	197 643	61 486
— emitowane przez pozostałe banki	3 462	3 462
— emitowane przez inne podmioty finansowe	2 874	0
— emitowane przez podmioty niefinansowe	15 795	15 790
— emitowane przez Skarb Państwa	1 673 869	1 450 977
— emitowane przez budżety terenowe	0	0
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	<u>32 959</u>	<u>34 917</u>
— emitowane przez banki centralne	0	0
— emitowane przez pozostałe banki	25 237	25 256
— emitowane przez inne podmioty finansowe	0	0
— emitowane przez podmioty niefinansowe	0	0
— emitowane przez Skarb Państwa	5 123	5 370
— emitowane przez budżety terenowe	2 599	4 291
Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	<u>1 926 602</u>	<u>1 566 632</u>
Utrata wartości inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	15 386	15 118
Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe netto	<u>1 911 216</u>	<u>1 551 514</u>

	I półrocze 2006 nie badane tys. PLN	2005 tys. PLN
Zmiany stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych		
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		
Stan netto na początek okresu	1 516 597	1 066 891
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	6 034 319	10 778 989
Zmniejszenia (sprzedaż i wykup)	5 672 487	10 333 617
Odpisy z tytułu rozpoznanej utraty wartości	172	– 4 334
Zmiany wartości godziwej	0	0
Stan netto na koniec okresu	<u>1 878 257</u>	<u>1 516 597</u>
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Stan netto na początek okresu	34 917	36 936
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	834	2 384
Zmniejszenia (sprzedaż i wykup)	2 792	4 341
Odpisy z tytułu rozpoznanej utraty wartości	0	0
Zmiany wartości godziwej	0	– 62
Stan netto na koniec okresu	<u>32 959</u>	<u>34 917</u>

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne obejmują bony pieniężne NBP o łącznym nominale 170.115 tys. oraz obligacje NBP o łącznym nominale 26.822 tys. PLN. Daty zapadalności tych papierów wahają się od 7 dni do 5 lat od daty bilansowej. Na dzień 30 czerwca 2006 średnia rentowność do wykupu tych papierów wynosiła około 4%.

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Ministerstwo Finansów obejmują bony skarbowe o łącznym nominale 1.135.150 tys. PLN oraz obligacje skarbowe o łącznym nominale 523.000 tys. PLN. Daty zapadalności tych papierów wahają się w granicach od 5 dni do 4 lat. Na dzień 30 czerwca 2006 średnia rentowność do wykupu tych papierów wynosiła od 3,78% do 6,39%.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (dane w tys. zł)

Papier wartościowe dostępne do sprzedaży wg terminów zapadalności na dzień 30 czerwca 2006 roku w tys. PLN): nie badane	– do 1 miesiąca		– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papier wartościowe dostępne do sprzedaży														
– emitowane przez banki centralne ...	138 361	4.00%							59 282	4.54%			197 643	4.54%
– emitowane przez pozostałe banki ..											3 461		3 461	
– emitowane przez inne podmioty finansowe											2 874		2 874	
– emitowane przez podmioty niefinansowe	145 411	4.52%			865 005	4.20%	481 602	7.45%			15 796		15 796	
– emitowane przez Skarb Państwa ...													1 673 869	5.26%
– emitowane przez budżety terenowe														
Razem papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2006 roku	283 772		181 851		865 005		481 602		59 282		22 131		1 893 643	

Papier wartościowe dostępne do sprzedaży wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku w tys. PLN):	– do 1 miesiąca		– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papier wartościowe dostępne do sprzedaży														
– emitowane przez banki centralne ...									61 486	6.18%			61 486	6.18%
– emitowane przez pozostałe banki ..											3 462		3 462	
– emitowane przez inne podmioty finansowe														
– emitowane przez podmioty niefinansowe	120 982	5.18%			824 757	4.66%	505 238	6.39%			15 790		15 790	
– emitowane przez Skarb Państwa ...													1 450 977	5.41%
– emitowane przez budżety terenowe														
Razem papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 roku	0		120 982		824 757		505 238		61 486		19 252		1 531 715	

Papier wartościowy utrzymywany do terminu wymagalności wg terminów zapadalności na dzień 30 nie badane czerwca 2006 roku (w tys. PLN)	– do 1 miesiąca		– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papier wartościowy utrzymywany do terminu wymagalności														
– emitowane przez banki centralne ..							25 237	4.66%					25 237	4.66%
– emitowane przez pozostałe banki ..														
– emitowane przez inne podmioty finansowe														
– emitowane przez podmioty niefinansowe							5 123	5.46%					5 123	5.46%
– emitowane przez Skarb Państwa ...							1 974	5.38%					2 599	5.37%
– emitowane przez budżety terenowe														
Razem papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień							32 334						32 959	
30 czerwca 2006 roku	0		625		0				0		0			

Papier wartościowy utrzymywany do terminu wymagalności wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku (w tys. PLN)	– do 1 miesiąca		– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papier wartościowy utrzymywany do terminu wymagalności														
– emitowane przez banki centralne ..														
– emitowane przez pozostałe banki ..													25 256	5.06%
– emitowane przez inne podmioty finansowe														
– emitowane przez podmioty niefinansowe													5 370	7.73%
– emitowane przez Skarb Państwa ...													4 291	5.67%
– emitowane przez budżety terenowe .	736	6.63%	1 632	5.01%	5 370	5.38%								
Razem papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień	736		1 632		32 549		0		0		0		34 917	
31 grudnia 2005 roku														

34 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia w tys. zł	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Spółki stowarzyszone							
Getin Leasing	01.2005	20.8%	20.8%	2 860	2 860	355	2 505
Getin Leasing	07.2005	- 0.10%	20.7%	200	200	200	0
Getin Leasing	09.2005	0.00%	20.7%	200	200	200	0
Getin Leasing	04.2006	0.00%	12.24%	0	0	0	0
PDK	01.2005	21.0%	21.0%	231	231	0	231

W kwietniu 2006r. nastąpiło podwyższenie kapitału w Getin Leasing o kwotę 10.000.000 zł, Getin Holding nie brał udziału w objęciu nowej emisji. Udział Getin Holding po w/w podwyższeniu zmniejszył się do 12.24%. Grupa traktuje Getin Leasing jako jednostkę stowarzyszoną z powodu posiadania przedstawiciela w Radzie Nadzorczej Getin Leasing oraz faktu, iż większość finansowania spółki odbywa się przez Getin Bank a także dodatkowo Getin Holding posiada możliwość dokupienia pakietu większościowego Getin Leasing w 2007 roku.

Zmiany w inwestycjach w jednostki stowarzyszone	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Wartość jednostek stowarzyszonych — stan na początek okresu	0	152
Nabycie jednostki	0	755
Udział w zyskach (stratach)	0	- 826
Zbycie jednostki (-)	0	- 81
Wartość jednostek stowarzyszonych — stan na koniec okresu	0	0
Wartość firmy - stan na początek okresu	2 736	231
Nabycie jednostki	0	2 736
Zbycie jednostki (-)	0	- 231
Wartość firmy — stan na koniec okresu	2 736	2 736
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	2 736	2 736

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności (w tys. PLN):

Nazwa jednostki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk lub (strata) netto	% udziałów
I półrocze 2006					
Getin Leasing S.A.	354 962	354 097	23 978	- 5 163	12.2%
PDK S.A.	24 397	40 744	22 382	- 44	21.0%
Razem	379 359	394 841	46 360	- 5 207	—
2005					
Getin Leasing S.A.	245 931	249 956	31 951	- 7 730	20.7%
PDK S.A.	24 044	39 704	41 465	- 4 496	21.0%
Razem	269 975	289 660	73 416	- 12 226	—

Nie ujęty udział w stratach jednostek stowarzyszonych, dla których Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału wynosił (w tys. PLN):

Nazwa jednostki	Udział w stratach za bieżący okres	Skumulowany udział w stratach
I półrocze 2006		
Getin Leasing S.A.	– 632	– 1 485
PDK S.A.	– 151	– 1 095
Razem	– 783	– 2 580

Straty nie zostały ujęte z powodu ujemnych kapitałów w/w spółek stowarzyszonych. Emitent nie jest zobowiązany do pokrywania strat jednostek stowarzyszonych.

35 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

W skład instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wchodzi, m.in. następujące jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

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

Podstawą wyłączenia powyższych jednostek z konsolidacji lub wyceny metodą praw własności jest MSR 27 pkt.21 (powyższe jednostki są w likwidacji lub upadłości i Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli).

Ponadto w skład instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wchodzi Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które również nie zostało objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Podstawą wyłączenia w tym przypadku jest brak istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz fakt, iż Noble TFI nie prowadziło w I półroczu 2006 działalności.

36 Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku nie badane	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Patenty i licencje tys. PLN	Wartość firmy tys. PLN	Inne tys. PLN	Zaliczki na wartości niematerialne tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Cena nabycia na 1 stycznia 2006 roku z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	0	276	373 201	63 619	808	437 904
Nabycie jednostek zależnych	0	0	4 354	0	0	4 354
Wartość bilansowa brutto	0	0	4 354	0	0	4 354
Umorzenie	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia z tytułu prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
Zakupy	0	370	0	5 626	1 698	7 694
Przeniesienie z inwestycji	0	0	0	212	0	212
Z tytułu różnic kursowych z przeliczenia działalności jednostek zagranicznych na walutę prezentacji	0	3		0	0	3
Amortyzacja (–)	0	– 112	0	– 2 152	0	– 2 264
Pozostałe zwiększenia	0	429	0	0	0	429
Pozostałe zmniejszenia (–)	0	0	0	– 214	0	– 214
Zbycie jednostki zależnej	0	0	– 506	0	0	– 506
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2006 roku	0	966	377 049	67 091	2 506	447 612
<i>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto) ...	3 082	2 860	373 201	81 825	808	461 776
Skumulowana amortyzacja	2 423	2 584	0	18 206	0	23 213
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659					659
Wartość bilansowa netto na 1 stycznia 2006 roku	0	276	373 201	63 619	808	437 904
<i>Na dzień 30 czerwca 2006 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto) ...	3 082	3 662	377 049	87 449	2 506	473 748
Skumulowana amortyzacja	2 423	2 696	0	20 358	0	25 477
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659	0	0	0	0	659
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2006 roku	0	966	377 049	67 091	2 506	447 612

Zmiany wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku nie badane	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Patenty i licencje tys. PLN	Wartość firmy tys. PLN	Inne tys. PLN	Zaliczki na wartości niematerialne tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Cena nabycia na 1 stycznia 2005 roku z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	77	133	148 916	4 091	4 741	157 958
Zwiększenia z tytułu prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	211 915	0	0	211 915
<i>Wartość bilansowa brutto</i>	0	0	211 915	0	0	211 915
<i>Umorzenie</i>	0	0	0	0	0	0
Zakupy	0	4	0	464	4 304	4 772
Przeniesienie z inwestycji	0	0	0	3 194	0	3 194
Sprzedaż (–)	0	– 2	0	0	0	– 2
Zwiększenia z tytułu połączeń jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0
<i>Wartość bilansowa brutto</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Umorzenie</i>	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja (–)	– 39	– 70	0	– 1 263	0	– 1 372
Pozostałe zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2005 roku	38	65	360 831	6 486	5 843	585 178
<i>Na dzień 1 stycznia 2005 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto) ..	3 082	568	148 916	19 085	4 741	176 392
Skumulowana amortyzacja	2 346	435	0	14 994	0	17 775
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659	0	0	0	0	659
Wartość bilansowa netto na 1 stycznia 2005 roku	77	133	148 916	4 091	4 741	157 958
<i>Na dzień 30 czerwca 2005 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto) ..	3 082	570	360 831	22 743	5 843	393 069
Skumulowana amortyzacja	2 385	505	0	16 257	0	19 147
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659	0	0	0	0	659
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2005 roku	38	65	360 831	6 486	5 843	373 263

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Grupa nie posiada również zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Istotne aktywa dla Grupy:

- scentralizowany transakcyjny system informatyczny DEF 3000. Wartość bilansowa systemu na 30 czerwca 2006 roku wynosi 8 593 tys. PLN, zaś jego amortyzacja założona jest do stycznia 2011r.,
- znak towarowy Open Finance. Wartość bilansowa znaku towarowego 30 czerwca 2006 roku wynosi 50 600 tys. PLN i ma nieokreślony okres przydatności ekonomicznej.

Od dnia 1 stycznia 2004 roku wartość firmy nie była amortyzowana i była corocznie badana pod kątem utraty wartości. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości wartości firmy. Wyniki testów na dzień 31.12.2005 zostały przedstawione poniżej, kolejne testy przewidziane są na datę 31.12.2006. Na dzień 30.06.2006 r. nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości firmy.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z nabycia jednostek zależnych zostały przedstawione w nocie 56.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Getin Bank

Ostatni test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Getin Banku został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wartość firmy z nabycia Getin Bank została przypisana do całej jednostki jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odzyskiwalna wartość jednostki została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Dla przeprowadzenia testu sporządzono prognozę przepływów pieniężnych jednostki obejmującą okres 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną jednostki wynikającą z przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy.

Prognoza przepływów pieniężnych na rok 2006 została sporządzona w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd budżet Banku na 2006 rok. Wynik operacyjny Banku na następne lata został ekstrapolowany z zastosowaniem stóp wzrostu: rok 2007 – 20%, rok 2008 – 15%, lata 2009-2010 – 10%. Przyjmując ostrożne podejście Grupa nie przewidywała w modelu wzrostu wyników po okresie 5-letniej prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny Banku w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne.

Do zdyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,2%. (jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału dla Banku).

Przeprowadzona wycena nie wykazała utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Banku.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Carcade OOO

Ostatni test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Getin Banku został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wartość firmy z nabycia Carcade OOO została przypisana do całej jednostki jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odzyskiwalna wartość jednostki została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Dla przeprowadzenia testu sporządzono prognozę przepływów pieniężnych jednostki obejmującą okres 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną jednostki wynikającą z przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy.

Prognoza przepływów pieniężnych na rok 2006 została sporządzona w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd budżet Spółki na 2006 rok. Wynik operacyjny Spółki na następne lata został ekstrapolowany z zastosowaniem stóp wzrostu: rok 2007 – 18%, rok 2008 – 15%, lata 2009-2010 – 14%. Przyjmując ostrożne podejście Grupa nie przewidywała w modelu wzrostu wyników po okresie 5-letniej prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny Spółki w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne.

Do zdyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 15,5%. (jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału dla Spółki).

Przeprowadzona wycena nie wykazała utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Carcade OOO.

Ze względu na początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie w przypadku nabyć Fiolet S.A. oraz Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku nie było możliwe przypisanie wartości firmy powstałych z nabycia tych spółek do ośrodków generujących środki pieniężne. Grupa nie przeprowadziła w związku z tym testów na trwałą utratę wartości wartości firmy z nabycia tych spółek na dzień 31 grudnia 2005 roku. Grupa przeprowadzi te testy na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Również na dzień 31 grudnia 2006 roku przeprowadzi test na utratę wartości wartości firmy z nabycia 30% udziału mniejszości w kapitale Open Finance, które miało miejsce w 2006 roku.

37 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty i budynki	54 694	60 570
Maszyny i urządzenia	16 298	18 517
Środki transportu	12 373	10 431
Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie	6 543	5 368
Środki trwałe w budowie	2 529	1 439
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	<u>92 437</u>	<u>96 325</u>

Zmiany środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku nie badane	Grunt i budynki tys. PLN	Maszyny i urządzenia tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2006 roku	96 701	72 296	16 190	26 529	211 716
Zwiększenia, w tym:	9 315	3 736	4 735	2 354	20 140
Nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Nabycie	6 661	1 152	4 037	2 283	14 133
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	2 654	2 522	0	57	5 233
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	62	40	14	116
Inne	0	0	658	0	658
Zmniejszenia, w tym:	23 865	8 899	1 794	6 097	40 655
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż, darowizna	16 349	8 899	685	6 097	32 030
Zbycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Inne	0	0	1 109	0	1 109
Przeniesienie na inne aktywa	7 516	0	0	0	7 516
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	82 151	67 133	19 131	22 786	191 201
Umorzenie					
Saldo otwarcia	35 878	53 717	5 756	21 075	116 426
Zwiększenia, w tym:	2 326	5 507	1 792	979	10 604
Nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Amortyzacja okresu	2 326	5 472	1 757	973	10 528
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	35	11	6	52
Inne zwiększenia	0	0	24	0	24
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	11 000	8 449	793	5 897	26 139
Likwidacja i sprzedaż	11 000	8 449	793	5 897	26 139
Rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	0	0	0	0	0
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	27 204	50 775	6 755	16 157	100 891
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	253	62	3	86	404
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	2	0	0	2
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia	253	60	3	86	402
Wartość netto					
Saldo otwarcia	60 570	18 517	10 431	5 368	94 886
Saldo zamknięcia	54 694	16 298	12 373	6 543	89 908

dane porównawcze Zmiany środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku nie badane	Grunt i budynki tys. PLN	Maszyny i urządzenia tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku	69 918	49 237	15 353	19 857	154 365
Zwiększenia, w tym:	11 565	8 256	2 622	1 464	23 907
Nabycie	4 151	870	2 454	1 137	8 612
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	2 407	5 042	0	51	7 500
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	4 348	2 240	0	248	6 836
Nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	104	52	28	184
Inne	659	0	116	0	775
Zmniejszenia, w tym:	6 642	668	938	352	8 600
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	2 026	0	0	0	2 026
Likwidacja i sprzedaż	3 717	668	938	352	5 675
Zbycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0
Zmniejszenie — korekta prezentacji	739	0	0	0	739
Inne	160	0	0	0	160
Saldo zamknięcia	74 841	56 825	17 037	20 969	169 672
Umorzenie					
Saldo otwarcia	19 785	36 244	5 142	14 974	76 145
Zwiększenia, w tym:	1 664	3 993	1 554	1 239	8 450
Amortyzacja okresu	1 664	3 957	1 542	1 233	8 396
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	36	12	6	54
Zmniejszenia, w tym:	595	560	680	279	2 114
Likwidacja i sprzedaż	342	503	631	279	1 755
Różnice kursowe	0	0	0	0	0
Inne	253	57	49	0	359
Saldo zamknięcia	20 854	39 677	6 016	15 934	82 481
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	253	64	47	29	393
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	2	0	0	2
Saldo zamknięcia	253	62	47	29	391
Wartość netto					
Saldo otwarcia	49 880	12 929	10 164	4 854	77 827
Saldo zamknięcia	53 734	17 086	10 974	5 006	86 800

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu na dzień 30 czerwca 2006 wyniosła 674 tys. zł.

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku wyników w roku zakończonym wyniosła:

- 80 tys. zł w I półroczu 2006,
- 5 tys. zł w I półroczu 2005.

Kwota nakładów uwzględnionych w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy wyniosła na dzień 30 czerwca 2006 roku 2 602 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

38 Nieruchomości inwestycyjne

Grupa stosuje do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model ceny nabycia.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych i praw do przekazania przychodu i zysku z tego tytułu.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosiła na dzień 30 czerwca 2006 roku 18.186 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2005 roku – 15.114 tys. zł) i była wyższa od ich wartości księgowej. Wartość godziwą ustalono w oparciu o wyceny rzeczoznawców majątkowych.

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	30.06.2006 nie badane tys. PLN	30.06.2005 nie badane tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	18 125	14 822
Zwiększenia stanu	0	0
Nabycie nieruchomości		
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Nabycie w wyniku połączenia jednostek		
Przeniesienie z zapasów		
Przeniesienie z nieruchomości własnych	0	
Inne zmiany		
Zmniejszenia stanu	0	0
Zbycie nieruchomości		
w tym zbycie aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		
Przeniesienie do zapasów		
Przeniesienie do nieruchomości własnych		
Inne zmiany		
Wartość na koniec okresu	18 125	14 822
Odpisy amortyzacyjne		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	523	
Zwiększenia stanu	261	372
Amortyzacja	261	372
Zmniejszenia stanu		
Wartość na koniec okresu	784	372
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Wartość na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa netto		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	17 602	14 822
Wartość na koniec okresu	17 341	14 450

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty przychodów i kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	01.01- 30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01- 30.06.2005 nie badane tys. PLN
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	728	535
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (w tym: koszty napraw i utrzymania), które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	582	652
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (w tym: koszty napraw i utrzymania), które nie przyniosły w danym okresie przychodów z czynszów	166	115

39 Inne aktywa

Inne aktywa	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Koszty do rozliczenia w czasie	11 279	1 812
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	526	697
Inne aktywa przyjęte do zbycia	635	0
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	58 248	0
Należności od dłużników różnych	37 879	29 217
Należności z tytułu dostaw i usług	5 378	3 773
Należności z tytułu pozostałych podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 465	3 611
Zaliczki	1 793	7 031
Pozostałe należności	31 965	508
Naliczone odszk. z umów leasing.	3 458	3 528
Inne	911	1 352
Razem inne aktywa	153 537	51 529

40 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na pozycje składają się 4 nieruchomości należące do Getin Bank S.A. wystawione na przetarg o wartości netto na 30.06.2006 równej 3.458 tys. zł.

Lokalizacje nieruchomości:

1. Łódź ul.Tymienieckiego 7,
2. Łódź ul.Piotrkowska 9,
3. Zduńska Wola ul.Królewska 1:

Zostały one nabyte w procesie nabycia Banku Przemysłowego w Łodzi

4. Zamość ul.Piłsudskiego 24 (nabyta w drodze kupna od Wschodniego Banku Cukrownictwa).

Decyzję o sprzedaży tych nieruchomości podejmuje Zarząd Banku.

Wartość godziwa tych nieruchomości jest nie niższa od wartości księgowej.

41 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową aktywów stanowiących zabezpieczenie na dzień 30 czerwca 2006 roku — nie badane:

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
bony skarbowe	Pożyczka BFG	10 188	12 807
bony skarbowe	kredyt techniczny	70 400	86 961
obligacje skarbowe	kredyt lombardowy	69 600	84 319
obligacje skarbowe	pożyczka BFG	447 681	450 270
obligacje NBP	pożyczka BFG }		16 043
bony skarbowe	lokata PKO BP	129 181	139 526
bony skarbowe	kredyt w RCB	258 550	301 218
bony skarbowe	kredyt w RABO	258 556	272 615
Samochody	Pożyczki	88 167	28 713
Razem:		1 332 323	1 392 472

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową aktywów stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Samochody i urządzenia	Pożyczki	49 686	18 552
bony skarbowe	Pożyczka BFG	8 167	9 676
bony skarbowe	kredyt techniczny	76 800	93 812
obligacje skarbowe	kredyt lombardowy	71 200	88 488
obligacje skarbowe	pożyczka BFG	447 419	472 217
obligacje NBP	pożyczka BFG }		9 278
bony skarbowe	lokata PKO BP	124 067	135 929
bony skarbowe	kredyt w RCB	248 267	305 113
bony skarbowe	kredyt w RABO	248 264	263 597
Razem:		1 273 870	1 396 662

42 Zobowiązania wobec Banku Centralnego

Pozycja nie występuje.

43 Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych

Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Rachunki bieżące	2 880	638
Depozyty innych banków	138 371	513 843
Otrzymane kredyty i pożyczki	980 624	897 681
Środki pieniężne w drodze	0	0
Inne depozyty z rynku pieniężnego	0	0
Odsetki	1 568	1 447
Pozostałe zobowiązania wobec innych banków	2 535	1 319
Razem zobowiązania wobec innych banków	1 125 978	1 414 928

Wartość zobowiązań wobec innych banków i instytucji finansowych oprocentowanych stopą zmienną wynosi 1.021.213 tys. PLN (2005: 952.215 tys. PLN), zaś stałą — 103.197 tys. PLN (2005: 461.266 tys. PLN).

Struktura zobowiązań wobec banków i instytucji finansowych wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Rachunki bieżące	2 880	638
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	1 123 098	1 414 290
do 1 miesiąca	21 232	396 643
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 816	7 313
od 3 miesięcy do 1 roku	67 983	31 702
od 1 roku do 5 lat	1 011 067	648 347
powyżej 5 lat	0	330 285
Środki pieniężne w drodze		
Inne depozyty z rynku pieniężnego		
Razem	1 125 978	1 414 928

44 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycja nie występuje.

45 Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	856 130	810 214
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	225 396	361 937
Depozyty terminowe	625 335	443 780
Otrzymane zaliczki	0	0
Odsetki	5 341	4 391
Inne	58	106
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	834 028	642 662
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	554 985	599 440
Depozyty terminowe	277 966	43 053
Odsetki	1 077	169
Inne	0	0
Zobowiązania wobec ludności	3 668 245	3 239 550
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	317 107	267 610
Depozyty terminowe	3 321 657	2 943 797
Odsetki	28 251	27 263
Inne	1 230	880
Razem zobowiązania wobec klientów	5 358 403	4 692 426

Wartość zobowiązań wobec klientów oprocentowanych stopą zmienną wynosi 1.405.114 tys. PLN (2005: 1.611.384 tys. PLN), zaś stałą — 3.917.479 tys. PLN (2005: 3.049.219 tys. PLN). Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane i ich wartość na dzień 30 czerwca 2006 wynosiła 35.810 tys. PLN (2005: 31.823 tys. PLN).

Struktura zobowiązań wobec klientów wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Rachunki bieżące i depozyty O/N	1 097 488	1 228 988
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	4 224 958	3 430 629
do 1 miesiąca	1 427 295	986 190
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 791 857	1 496 224
od 3 miesięcy do 1 roku	935 185	859 088
od 1 roku do 5 lat	52 921	71 043
powyżej 5 lat	17 700	18 084
Odsetki	34 669	31 823
Inne	1 288	986
Razem	5 358 403	4 692 426

46 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 022 053	253 900
certyfikatów	244 886	80 163
pozostałych (euroobligacje)	173 780	173 737
Odsetki	603 387	0
	9 786	2 172
Razem zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 031 839	256 072

	30.06.2006 nie badane		31.12.2005	
	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa efektywna	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa efektywna
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:	1 022 053		253 900	
do 1 miesiąca				
od 1 miesiąca do 3 miesięcy				
od 3 miesięcy do 1 roku	31 176	6%	40 223	7%
od 1 roku do 5 lat	990 877	5%	213 677	6%
powyżej 5 lat	0		0	
Odsetki	9 786		2 172	
Razem	1 031 839		256 072	

Na zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Getin Banku składają się zobowiązania z tytułu emisji obligacji i certyfikatów depozytowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

Ponadto na zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się zobowiązania z tytułu obligacji zerokuponowych Getin Holding — seria M, N, które wyemitowane zostały 30.06.2006 na okres do dnia 31.01.2007.

Nie wystąpiły przypadki nieterminowego wywiązywania się przez Grupę z tytułu spłaty kapitału, wypłaty odsetek i wykupu własnych dłużnych papierów wartościowych.

47 Pozostałe zobowiązania

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Pozostałe zobowiązania		
Przychody przyszłych okresów	12 330	9 419
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 719	3 512
Rezerwy na pozostałe zobowiązania pracownicze	1 648	1 300
Pozostałe koszty do zapłacenia	7 053	10 847
Wierzyciele różni	56 814	33 405
Rozrachunki międzybankowe	86 289	33 216
Z tytułu dostaw i usług	5 877	6 021
Z tytułu podatków, ceł, ubez. Społecznych (bez CIT)	8 426	7 634
Zobowiązania leasingowe	327	743
Z tytułu wynagrodzeń	3 697	1 759
Rezerwa na zobowiązania umowne	303	161
odszkodowania, kary umowne	0	0
Otrzymane zaliczki	9 027	6 467
Inne	1 562	675
Razem pozostałe zobowiązania	196 072	115 159

48 Rezerwy

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku nie badane	Rezerwa na restrukturyza cję tys. PLN	Rezerwa na sprawy sporne tys. PLN	Rezerwa na świadczenia emerytalne tys. PLN	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje tys. PLN	Inne rezerwy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2006 roku	38 321	3 664	612	204	10 305	53 106
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
Utworzenie/aktualizacja rezerw	0	3	223	861	1 157	2 244
Wykorzystanie rezerw	6 125	145	257	0	934	7 461
Rozwiązanie rezerw	5 128	2 482	119	872	4 103	12 704
Zmiana z tytułu wzrostu kwoty zdyskontowanej wynikająca z tytułu upływu czasu oraz skutko w zmian stopy dyskontowej	0	0	0	0	0	0
Nabycie/zbycie w wyniku połączenia jednostek	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2006 roku	27 068	1 040	459	193	6 425	35 185

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku nie badane	Rezerwa na restrukturyza cję tys. PLN	Rezerwa na sprawy sporne tys. PLN	Rezerwa na świadczenia emerytalne tys. PLN	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje tys. PLN	Inne rezerwy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2005 roku	720	6 121	4 771	693	605	12 910
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
Utworzenie/aktualizacja rezerw	0	63	124	871	388	1 446
Wykorzystanie rezerw	150	617	152	626	53	1 598
Rozwiązanie rezerw	0	112	3 855	0	0	3 967
Zmiana z tytułu wzrostu kwoty zdyskontowanej wynikająca z tytułu upływu czasu oraz skutków zmian stopy dyskontowej	0	0	0	0	0	0
Nabycie/zbycie w wyniku połączenia jednostek	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2005 roku	570	5 455	888	938	940	8 791

	30.06.2006 nie badane	30.06.2005 nie badane
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
rezerwa na odpłaty emerytalne	273	677
rezerwa na powództwo ze stosunku pracy	0	211
rezerwa na odpłaty z ty. umów o pracę	186	
Razem	459	888

Wzrost poziomu rezerw na 31.12.2005r. jest wynikiem przejęcia WBC S.A., który od 2002 roku realizował Program Postępowania Naprawczego zakładający stopniowe ograniczanie działalności. Punktem wyjścia do realizacji programu była identyfikacja ryzyk mogących mu towarzyszyć oraz utworzenie rezerw na przyszłe koszty związane z ograniczeniem działalności i szacowaną utratę wartości aktywów. Obejmowały one m.in. rezerwy na ryzyko związane z kosztami zakończenia działalności z pośrednikami finansowymi, wygaszania działalności kredytowej, na odpłaty zwalnianych pracowników i na zidentyfikowane ryzyka związane z dotychczasową działalnością WBC. W 2005 roku został zakończony Program Postępowania Naprawczego w wyniku osiągnięcia założonego w programie poziomu aktywów netto oraz została przeprowadzona sprzedaż WBC. Formalne zakończenie realizacji Programu postępowania naprawczego nie oznacza zakończenia wszystkich działań restrukturyzacyjnych

Stan rezerw na restrukturyzację na 30.06.2006r. przedstawia się następująco:

rezerwa na restrukturyzację	– 27.068 tys. zł:
w tym:	
— rezerwa na koszty likwidacji sprzedaży detalicznej	– 17.549 tys. zł,
— rezerwa na koszty przechowywania dokumentów	– 2.997 tys. zł,
— rezerwa na koszty dochodzenia wierzytelności	– 5.714 tys. zł,
— pozostałe rezerwy	– 808 tys. zł.

Stan Innych rezerw na 30.06.2006r. przedstawia się następująco:

Inne rezerwy	– 6.425 tys. zł:
w tym:	
— rezerwa na ryzyka ogólne	– 5.092 tys. zł,
— pozostałe	– 1.333 tys. zł.

49 Świadczenia pracownicze

Program Opcji Menedżerskich Grupy Getin Holding

W dniu 2 marca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Getin Holding S.A. podjęło uchwały w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Grupy, kluczowej dla realizacji strategii Grupy.

W ramach programu dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej o akcje serii J w liczbie do 3.000.000 akcji.

Akcje serii J oferowane są Osobom Uprawnionym posiadającym obligacje z Prawem Pierwszeństwa do nabycia akcji nabyte od Powiernika na zasadach określonych w Programie Opcji Menedżerskich.

Spółka zobowiązała się wyemitować łącznie nie więcej niż 3 mln Obligacji z Prawem Pierwszeństwa. Obligacje zostały wyemitowane i objęte przez Powiernika. Następnie Powiernik zobowiązany jest do zbywania obligacji Osobom Uprawnionym.

Każda obligacja uprawnia do złożenia 1 zapisu na Akcję Serii J.

Wartość godziwa praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przyznanych w okresie do 30 czerwca 2006 roku na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 3.884 tys. zł. Jest ona rozliczana w czasie przez szacowany okres nabywania uprawnień do objęcia akcji Spółki przez osoby uczestniczące w programie.

Koszt z tytułu wynagrodzeń został z tego tytułu powiększony w I półroczu 2006 o kwotę 1.011 tys. zł (w 2005 roku o 1.955 tys. zł).

Cena realizacji opcji dostępnych w ramach programu wynosi 2,4 zł za jedną opcję.

Wartość godziwa prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki jest szacowana na każdy dzień przyznania opcji (praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki) na podstawie *modelu Blacka — Scholesa*.

Wartość programu akcji pracowniczych na każdą datę bilansową koryguje się, jeśli zmieniły się oczekiwania Zarządu dotyczące ilości praw, które zostaną zrealizowane.

Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane w wycenie wartości godziwej praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki:

	Program na lata 2005-2007
Stopa dywidendy (%)	dywidenda nie przewidziana
Przewidywany wskaźnik zmienności (%)	30%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	30%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4.50%
Spodziewany okres ważności opcji (w latach)	0–2
Średnia ważona cena akcji (w PLN)	3.69

Spodziewany okres ważności praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji.

Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

50 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Do dnia 30 czerwca 2006 roku Grupa zawarła umowy z kontrahentami na wykonanie planowanych nakładów inwestycyjnych (na rozwój systemów informatycznych) w 2006 roku w kwocie 3 440 tys. zł.

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Zobowiązania warunkowe		
Zobowiązania warunkowe udzielone , z tytułu:	762 427	244 038
— udzielonych gwarancji i poręczeń	48 991	19 141
— dotyczące finansowania	713 436	224 897
Zobowiązania warunkowe razem	762 427	244 038

Getin Bank udzielił w pierwszym półroczu 2006 roku gwarancji spółce zależnej GETIN Finance PLC w związku z emisją I transzy euroobligacji, na kwotę 150.000 tys. euro (równowartość 606.510 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych rozpoznawane są w wartości godziwej a następnie przeceniane do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania.

Opcja zakupu akcji Fiolet S.A.

Poza wymienionymi powyżej zobowiązaniami warunkowymi Emitent informował raportem bieżącym nr 122/2005 z dnia 25.11.2005 r. o otrzymaniu od akcjonariuszy Spółki Fiolet potwierdzenie przyjęcia oświadczenia Emitenta o przystąpieniu do umowy akcjonariuszy Fiolet zawartej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami. Oświadczenie o przystąpieniu zostało złożone przez Emitenta na podstawie umowy nabycia akcji zawartej w dniu 18.08.2005r., zgodnie z którą Emitent nabył od Spółki LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie 600 akcji zwykłych imiennych Fiolet S.A., stanowiących 60% kapitału zakładowego Fiolet i dających prawo do 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fiolet.

W wyniku przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu, mniejszościowy akcjonariusze Fiolet uprawnieni są do wezwania Emitenta do kupna wszystkich akcji Fioletu przez nich posiadanych. Emitent związany jest ofertą zakupu akcji za cenę równą 10-krotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto Fioletu za rok 2006.. Oferta zakupu wiąże Emitenta do dnia 31.12.2007r.

Dodatkowo w przypadku nie skorzystania przez mniejszościowych akcjonariuszy Fioletu z wezwania do wykupu wszystkich posiadanych przez nich akcji do 31.12.2007r. Emitent będzie mieć prawo do wezwania akcjonariuszy mniejszościowych do sprzedaży posiadanych przez nich akcji. Oferta sprzedaży wiąże akcjonariuszy mniejszościowych do 31.12.2008r. Cena sprzedaży jest określona za cenę równą 10-krotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto Fioletu za rok 2007.

Ze względu na znaczną niepewność zmiennych zawartych w powyższych formułach ceny nabycia (tj. wynik Fiolet S.A. za rok 2006 lub 2007) Grupa uznała, że na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe oszacowanie kwoty za jaką Emitent ma potencjalne prawo nabyć akcje Fiolet od akcjonariuszy mniejszościowych.

Opcja zakupu akcji PDK S.A.

Dodatkowo w dniu 15.02.2006r. Emitent zawarł z pozostałymi akcjonariuszami Spółki Powszechny Dom Kredytowy we Wrocławiu S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy na mocy której Emitent ma prawo do nabycia, zaś akcjonariusze uprawnieni są do zbycia w terminie do dnia 31 grudnia 2009r. łącznie 4.000 akcji zwykłych imiennych PDK, stanowiących 40% kapitału zakładowego PDK i dających prawo do 4.000 (40%) głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK. Cena zakupu akcji w przypadku realizacji powyższego uprawnienia wyniesie 40% wartości PDK, obliczonej jako 10% wartości portfela kredytowego (tj. sumy kapitału kredytów) udzielonego przez GETIN Bank za pośrednictwem PDK, w roku obrotowym PDK poprzedzającym rok realizacji uprawnienia wynikającego z umowy. W dniu 10.03.2006r. Emitent zawarł z akcjonariuszami aneks do powyższej umowy. Zgodnie z treścią zmienionej umowy oraz zgodnie z umową, którą Emitent zawarł z przystępującym do PDK akcjonariuszem, Emitent ma prawo do nabycia, zaś akcjonariusze uprawnieni są do zbycia łącznie 4.300 akcji zwykłych imiennych PDK, stanowiących 43% kapitału zakładowego PDK i dających prawo do 4.300 (43%) głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK, w terminie do dnia 31 grudnia 2009r. Cena zakupu 43% akcji w przypadku realizacji powyższego uprawnienia wyniesie 43% wartości PDK, obliczonej jako 10% wartości portfela kredytowego (tj. sumy kapitału kredytów) udzielonego przez GETIN Bank za pośrednictwem PDK, w roku obrotowym PDK poprzedzającym rok realizacji uprawnienia wynikającego w umowy.

Ze względu na znaczną niepewność zmiennych zawartych w powyższych formułach ceny nabycia (tj. sumy kapitału kredytów w roku poprzedzającym rok realizacji zakupu akcji) Grupa uznała, że na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe oszacowanie kwoty za jaką Emitent ma potencjalne prawo nabyć akcje PDK od akcjonariuszy mniejszościowych.

Opcje sprzedaży akcji Noble Bank

W dniu 25 stycznia 2006 r. zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy Getin Holding S.A. a Spółką ASK Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu („ASK”) Na mocy umowy inwestycyjnej ASK przysługuje prawo nabycia od Emitenta akcji WBC, stanowiących maksymalnie 7,5% kapitału zakładowego WBC za cenę 15.750 tysięcy złotych. Opcja Kupna może być wykonana nie wcześniej niż w okresie 3 miesięcy od dnia przekazania WBC przez audytora opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego WBC za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku. Możliwość nabycia akcji przez ASK oraz ich ilość uzależniona będzie od realizacji przez WBC w latach 2006 i 2007 określonego poziomu zysku brutto zakładanego w Biznes Planie WBC.

Jeśli zysk brutto WBC wykazany w zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym WBC za rok 2006 będzie co najmniej zgodny z założeniami zawartymi w Biznes Planie („Wynik Decydujący o Opcji 2006”) wówczas opcja będzie wykonywalna w całości w okresie 3 miesięcy od dnia przekazania WBC przez audytora opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego WBC za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku („Okres Wykonania Opcji 2006”).

Jeżeli skonsolidowany zysk brutto WBC za rok 2006 będzie niższy od Wyniku Decydującego o Opcji 2006, ale będzie wynosić nie mniej niż 50% Wyniku Decydującego o Opcji 2006, ASK będzie przysługiwać prawo do wykonania opcji w stosunku do części pakietu opcyjnego odpowiadającej osiągniętej części Wyniku

Decydującego o Opcji 2006. W takim wypadku ASK będzie uprawniony do wykonania opcji w części, w jakiej opcja nie została wykonana pod warunkiem, że skumulowany skonsolidowany zysk brutto WBC za rok 2006 i rok 2007 będzie wynosić co najmniej 95% skumulowanego skonsolidowanego zysku brutto za rok 2006 i rok 2007 założonego w Biznes Planie. Wykonanie pozostałej części opcji będzie możliwe w okresie 3 miesięcy od dnia przekazania WBC przez audytora opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego WBC za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Cena nabycia pozostałej części opcji zostanie powiększona w stosunku do oryginalnej ceny wykonania opcji o odsetki na poziomie [WIBOR 6M + 1,2%] naliczane od pierwszego dnia Okresu Wykonania Opcji 2006 do dnia całkowitej realizacji opcji.

Ze względu na fakt, że akcje WBC a obecnie Noble Bank nie są notowane na regulowanym rynku publicznym Grupa dokonała przybliżonego oszacowania wartości godziwej powyższej opcji. Wpływ ujęcia opcji na dzień 30 czerwca 2006 roku nie miałby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Udzielone zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2006 nie badane tys. PLN	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN
Udzielone zobowiązania finansowe razem:	713 436	224 897
— na rzecz podmiotów finansowych	262 353	5 563
— na rzecz podmiotów niefinansowych	447 446	218 299
— na rzecz budżetu	3 637	1 035
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	<u>67 576</u>	<u>67 576</u>

Grupa udzieliła zobowiązań finansowych oprocentowanych stałą stopą (a tym samym narażających Grupę na ryzyko stopy procentowej) w wysokości nominalnej wykazanej w poniższej tabeli, zobowiązania to niewykorzystane kwoty przyznanych limitów debetów w rachunkach ROR.

	Na dzień 30.06.2006 nie badane tys. PLN	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN
Udzielone zobowiązania finansowe oprocentowane stałą stopą razem:	253	4
— wymagalne w ciągu roku od dnia bilansowego	253	4
— wymagalne w ciągu okresu dłuższego niż rok od dnia bilansowego	0	0
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	<u>0</u>	<u>0</u>

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	Na dzień 30.06.2006 nie badane tys. PLN	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN
1) Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów finansowych:	43 459	0
— gwarancje	51	0
— poręczenia	43 408	0
2) Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów niefinansowych:	5 463	19 138
— gwarancje	5 463	16 352
— poręczenia	0	2 786
3) Zobowiązania udzielone na rzecz budżetu:	69	3
— gwarancje	69	3
Razem zobowiązania udzielone	<u>48 991</u>	<u>19 141</u>

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych udzielonych na rzecz podmiotów powiązanych przedstawiona została w nocie 55.

51 Kapitał podstawowy

Stan na dzień 30 czerwca 2006

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	—	—	100 000	100	gotówka	23.02.1996	23.02.1996
B	na okaziciela	—	—	5 900 000	5 900	gotówka	16.03.2000	01.01.2000
C	na okaziciela	—	—	4 000 000	4 000	gotówka	19.10.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	—	—	700 000	700	gotówka	19.05.2001	01.01.2000
E	na okaziciela	—	—	5 300 000	5 300	gotówka	19.05.2001	01.01.2000
F	na okaziciela	—	—	54 000 000	54 000	gotówka	01.08.2003	01.01.2003
G	na okaziciela	—	—	245 000 000	245 000	gotówka	11.05.2004	01.01.2004
H	na okaziciela	—	—	105 000 000	105 000	gotówka	19.07.2005	01.01.2005
I	na okaziciela	—	—	114 335 000	114 335	wkład	19.07.2005	01.01.2005
J	na okaziciela			993 000	993	niepieniężny gotówka	09.01.2006	01.01.2006
Liczba akcji razem				535 328 000				
Kapitał zakładowy w tys. PLN, razem					535 328			
Wartość nominalna 1 akcji = 1 PLN								

	Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Akcje wyemitowane i nie w pełni opłacone	Udziały i akcje własne posiadaniu lub jednostek zależnych i stowarzyszonych	Razem
01.01 — 30.06.2006 w tys. sztuk nie badane				
Stan na początek okresu	534 335			534 335
Emisja akcji serii J	993			993
Stan na koniec okresu	535 328	0	0	535 328

Kapitał podstawowy został powiększony w I półroczu 2006 r. o 993.000 akcji objętych w ramach realizacji programu Opcji Menedżerskich. Wartość nominalnej 1 akcji jest równa 1 zł.

52 Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Kapitał zapasowy	470 635	492 061
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 635	469 352
Pozostały	0	22 709
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 781	12 128
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	103 959	0
Różnice kursowe	307	214
Obligacje zamienne na akcje — składnik kapitałowy	2 965	1 955
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	– 14 530	– 11 952
Zysk (strata) netto	79 528	78 439
Stan na koniec okresu, razem	644 645	572 845

53 Umowy ubezpieczenia

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące umów ubezpieczenia za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 i na dzień 30 czerwca 2006 roku.

	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia:	6 159	15 925
Gwarancje	5 580	15 362
Akredytywy	579	563
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe)	52	52

Zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych rozpoznawane są w wartości godziwej a następnie przeceniane do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania.

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Przychody z tytułu umów ubezpieczenia	113	464
Koszty z tytułu umów ubezpieczenia		26

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie stanu zobowiązań ubezpieczeniowych na dzień 1 stycznia 2006 roku i na dzień 30 czerwca 2006 roku.

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe) na początek okresu	52	27
Dotworzenie rezerw na gwarancje i akredytywy	0	26
Rozwiązanie rezerw na gwarancje i akredytywy	0	1
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe) na koniec okresu	52	52

54 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:

	01.01-30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01-30.06.2005 nie badane tys. PLN
Pozycje bilansowe		
Kasa, środki w Banku Centralnym	227 062	145 412
Bieżące należności od banków	12 312	14 441
Lokaty jednodniowe	273 445	349 616
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	512 819	509 469

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2006 roku:

	<u>Bilans</u>	<u>Rachunek przepływów</u>	<u>Różnica</u>
Zmiana stanu należności od banków Akt.poz. II i III	354 816	57 738	297 078 ¹⁾
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	3	3	0
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	6 996	6 996	0
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	- 1 130 640	- 1 130 640	0
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	- 23 683	- 19 726	- 3 957 ²⁾
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	- 361 660	- 371 491	9 831 ³⁾
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku	- 49 971	- 49 021	- 950 ⁴⁾
Zmiana stanu pozostałych aktywów	- 102 008	- 85 215	- 16 793 ⁵⁾
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków i instytucji finansowych	- 288 950	- 294 171	5 221 ⁶⁾
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej	35 681	35 681	0
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	665 977	665 977	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	775 767	8 577	767 190 ⁷⁾
Zmiana stanu rezerw Paywa poz IX i X	9 359	9 359	0
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań Pas. poz.VIII i XI	79 685	63 466	16 219 ⁸⁾

- (1) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu należności od banków wynika ze zmiany stanu rachunków bieżących i lokat jednodniowych w kwocie – 297.078 tys. zł, ujętej w zmianie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
- (2) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu należności z tytułu leasingu finansowego wynika z różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO)
- (3) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wynika z eliminacji z rachunku przepływów wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 9.831 tys. zł
- (4) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO)
- (5) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu pozostałych aktywów wynika z:
 - różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie – 667 tys. zł
 - eliminacji zmiany stanu należności inwestycyjnych w kwocie – 15.725 tys. zł
 - eliminacja nadwyżki zapłaconego podatku dochodowego – 401 tys. zł
- (6) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu zobowiązań wobec banków i instytucji finansowych wynika z różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 5.521 tys. zł
- (7) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynika z ujęcia wpływów i wypływów środków pieniężnych z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w przepływach z działalności finansowej
- (8) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu pozostałych zobowiązań wynika z:
 - eliminacji zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych w kwocie 15.750 tys. zł
 - różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 469 tys. zł
- (9) Pozycja 'Pozostałe korekty' obejmuje:
 - zmianę stanu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży kwocie – 515 tys. zł
 - korekty niepieniężne dotyczące majątku trwałego w kwocie 4.465 tys. zł
 - korektę związaną z wyceną opcji menedżerskich 1010 tys. zł
 - pozostałe korekty na kwotę – 948 tys. zł

55 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Getin Holding S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Kraj, w którym jednostka jest zarejestrowana 2006	Procentowy udział w kapitale	
		30.06.2006 nie badane	31.12.2005
Getin Bank S.A.	Polska	99.29%	99.25%
Carcade OOO	Rosja	60.00%	60.00%
GBG Serwis Sp. z o.o.	Polska	n/d	100.00%
Getin Raty S.A.	Polska	100.00%	100.00%
Górnoślązak Sp. z o.o.	Polska	49.00%	98.00%
Fiolet S.A.	Polska	60.00%	60.00%
Open Finance S.A.	Polska	100.00%	70.00%
Noble Bank S.A. (dawniej WBC S.A.)	Polska	92.41%	99.90%
Getin Finance PLC	Wlk. Brytania	100%	n/d

Jednostki stowarzyszone, wyceniane metodą praw własności:

- Getin Leasing S.A.,
- PDK we Wrocławiu S.A.

Ponadto wystąpiły następujące jednostki podporządkowane nie objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

* jednostki powiązane przez Getin Bank:

- BTG sp. z o.o.,
- BP Real Nieruchomości S.A.,
- BP Telervis S.A.,
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

* jednostka powiązana przez Getin Leasing:

- Akcept S.A.

* jednostki powiązane przez PDK we Wrocławiu S.A.:

- WTF Sp. z o.o., Credit Car Sp. z o.o., Profit Sp. z o.o.

Ponadto w skład Grupy wchodzi Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które również nie zostało objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Podstawą wyłączenia w tym przypadku jest brak istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz fakt, iż Noble TFI nie prowadziło w I półroczu 2006 działalności.

Jednostki powiązane z Emitentem przez podmiot dominujący — pana Leszka Czarneckiego:

- RB Investcom Sp. z o.o.,
- Łódź Nieruchomości Sp. z o.o.,
- Wrocław Nieruchomości Sp. z o.o.,
- RB Expert S.A.,
- Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.,
- RB Computer Sp. z o.o.,
- iCentrum S.A.

Ponadto, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym podmiotami powiązanymi z Emitentem były:

- LC Corp BV, która jest znaczącym inwestorem Spółki,
- Towarzystwo Ubezpieczeń “Europa” S.A., która jest spółką zależną LC Corp BV,
- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie “Europa” S.A., która jest spółką zależną od Towarzystwa Ubezpieczeń “Europa” S.A.,
- Arkady Wrocławskie S.A (dawniej LC Corp SA), która jest spółką zależną LC Corp BV.

Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy są realizowane na warunkach rynkowych.

W ramach działalności kredytowej dla podmiotów powiązanych Grupa stosuje standardowe warunki kredytowania:

- transakcje zawierane są wg zaakceptowanych przez Bank zasad i warunków,
- ocena wiarygodności spółek zależnych, oparta jest na zasadach obowiązujących przy ocenie zdolności kredytowej klientów Banku,
- warunki finansowe ustalane są z uwzględnieniem zmienności stóp procentowych, opartych na stopach WIBOR 3M tak jak dla kredytów gospodarczych,
- zasady zabezpieczenia finansowania transakcji są zgodne z instrukcją prawnych zabezpieczeń obowiązujących w Banku;
- stosowane przez Bank są również ogólne zasady monitorowania płatności oraz zasady wypowiedzania umów i windykacji należności.

Transakcje Getin Holding S.A. z jednostkami powiązanymi

	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania			Przychody z tytułu provizji tys. PLN	Koszty z tytułu provizji tys. PLN	Sprzedaż *	Zakupy **	Koszt z tytułu odpisów aktualizujący z tytułu	
		Pozostałe należności tys. PLN	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu przjętych depozytów tys. PLN	Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Koszty z tytułu odsetek tys. PLN	Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN	utrata wartości należności nieregularnych tys. PLN	utrata wartości dotyczących należności nieregularnych tys. PLN
01.01.2006 — 30.06.2006										
nie badane										
Transakcje z jednostkami										
podlegającymi konsolidacji										
Getin Bank S.A. z siedzibą w Katowicach	10 158				20	262	338	5 100		
Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja	71						5			28 634
Getin Raty S.A.										
Noble Bank (dawniej WBC S.A.)							85 000			
Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu						3		52		
Transakcje z pozostałymi										
podmiotami powiązanymi										
Leszek Czarniecki								60		
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, Holandia					10 040					
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu					11 431	511				
TU Europa na Życie S.A. z siedzibą we Wrocławiu					19 745	639				
RB INVESTCOM SP. Z O.O. RB COMPUTER SP. Z O.O.	1				1 430		32	10		
Arkady Wrocławskie S.A. (dawniej LC Corp SA)							3	48		
Mercurius DM sp. z o.o.								161		

Transakcje Getin Bank S.A. z jednostkami powiązanymi

	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Pozostałe należności tys. PLN	Zobowiązania		Przychody z tytułu provizji tys. PLN	Koszty z tytułu provizji tys. PLN	Sprzedaż *	Zakupy **	Odpis aktualizujący z tytułu utruty wartości należności nieregularnych tys. PLN	Koszt z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utruty wartości dotyczących należności nieregularnych tys. PLN	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN
			z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu przjętych depozytów tys. PLN							
01.01.2006 — 30.06.2006											
nie badane											
Transakcje z jednostkami											
podlegającymi konsolidacji											
Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu		20		10 154			5 100	407			
Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja	36 377				23						
Fiolet S.A.		1			8	1	23	22	3		51
GBG Serwis Sp. z o.o.		13	301		2	1	4	325			
Getin Raty S.A.		25	3 117		48	36	140	21			
Open Finance S.A.		79									
Noble Bank (dawniej WBC S.A.)			8				13	7 957			
Getin Finance PLC			603 053		6 439						606 510
Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu		1	8 070		79	2	25	143			
Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu		8 249			495		27	36	122		
Transakcje z pozostałymi											
podmiotami powiązanymi											
Leszek Czamecki			584								
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, Holandia			11 143		299	2					
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu		3	42 612	6	1 064	2		184			
TU Europa na Życie S.A. z siedzibą we Wrocławiu			85 592		2 050		3				
iCentrum S.A. z siedzibą we Wrocławiu		37									
RB INVESTCOM SP. Z O.O.			1 468		9						
POŚREDNIK FINANSOWY SP. Z O.O.		35			2						
CREDIT CAR Sp. z o.o.		190			11						
Ludwik Czamecki			48								
BTG Sp. z o.o. w likwidacji	348	3 416		348	1	1	1		3 416		
BP REAL Nieruchomości Sp. z o.o.	5 954	10 089		878	1	3			13 229		
BP Telervis S.A. w likwidacji	4 119	2 278							5 859		
Arkady Wrocławskie S.A. (dawniej LC Corp SA)	8 090	4	7		85	1		89			73 991
Łódź Nieruchomości sp. z o.o.											
Wrocław Nieruchomości		1 426									
Sp. z o.o.		48			2			26	1		
WTF Sp. z o.o.											
LC Corp S.A.			57			72					

Dodatkowo w styczniu 2006 roku Getin Bank SA podpisał z Wschodnim Bankiem Cukrownictwa umowę rekompensaty, na mocy której WBC zobowiązało się zrefundować koszty restrukturyzacji pracowników i sieci placówek w wysokości 12 665 tys. zł.

Transakcje Noble Bank S.A. z jednostkami powiązanymi

01.01.2006 — 30.06.2006 nie badane	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania				Koszty				Koszt z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu		Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN			
		z tytułu		z tytułu		z tytułu		z tytułu		z tytułu					
		Pozostałe należności tys. PLN	kredytów i pożyczek tys. PLN	przyjętych depozytów tys. PLN	Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN				
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji															
Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu											85 000				
Getin Bank S.A. z siedzibą w Katowicach		153				3 044			7 070	15 465					
Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja	4 774					38									
Getin Raty S.A.		3							16						
Open Finance S.A.	12 559					217			1	90				- 187	
Getin Leasing S.A. siedzibą we Wrocławiu											61				

Transakcje Open Finance z jednostkami powiązanymi

01.01.2006 — 30.06.2006 nie badane	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN		Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN				Zobowiązania z tytułu depozytów tys. PLN		Pozostałe zobowiązania tys. PLN		Przychody z tytułu tytułu odsetek tys. PLN		Koszty z tytułu prowizji tys. PLN		Przychody z tytułu tytułu odsetek tys. PLN		Koszty z tytułu prowizji tys. PLN		Sprzedaż * tys. PLN		Zakupy ** tys. PLN		Odpis aktualizujący aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nieregularnych tys. PLN		Koszt z tytułu odpisów aktualizujących aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nieregularnych tys. PLN		Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN				
	Pozostałe należności tys. PLN	kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu depozytów tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN	z tytułu tytułu odsetek tys. PLN		
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji																															
Getin Bank S.A. z siedzibą w Katowicach																															
Noble Bank (dawniej WBC S.A.)																															
Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu																															

Transakcje Getin Raty z jednostkami powiązanymi

	Koszt z tytułu										
	Odpis				aktualizujący				z tytułu		
	z tytułu				z tytułu				z tytułu		
	utrąty wartości				utrąty wartości				Udzielone		
Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Pozostałe należności tys. PLN	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów tys. PLN	Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN
Transakcje z jednostkami											
podlegającymi konsolidacji											
Getin Holding S.A. z siedzibą											
we Wrocławiu											
Getin Bank S.A. z siedzibą											
w Katowicach											
GBG Serwis Sp. z o.o.											
Noble Bank (dawniej WBC S.A.)											
Getin Leasing S.A. z siedzibą											
we Wrocławiu											
Transakcje z pozostałymi											
podmiotami powiązanymi											
RB COMPUTER SP. Z O.O.											
152											

* Sprzedaż obejmuje przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów, usług, oraz pozostałe przychody ze sprzedaży np. ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

** Zakupy obejmują zakupy materiałów, produktów, towarów, usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałe zakupy

Świadczenia dla członków Zarządu

	Wartość świadczeń	
	01.01—30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01—30.06.2005 nie badane tys. PLN
Świadczenia dla członków Zarządu Getin Holding S.A.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	530	771
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych	143	
Razem	673	771

	Wartość świadczeń	
	01.01—30.06.2006 nie badane tys. PLN	01.01—30.06.2005 nie badane tys. PLN
Wynagrodzenia członków zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych Grupy		
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 618	1 724
Świadczenia po okresie zatrudnienia	52	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	574	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	128	0
Płatności w formie akcji własnych	753	0
Razem	5 125	1 724

Rada Nadzorcza

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	85	9
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji własnych	18	0
Razem	103	9

Łączna kwota świadczeń	5 228	1 733
-------------------------------------	--------------	--------------

56 Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka	Data nabycia	Nabywany/ zbywanie udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto ponabyciu/ zbyciu	Cena przejęcia/sprzedaży w tys. zł	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość przejętych/ zbytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Carcade (I)	09.2003	49.00%	49.0%	5 058	5 058	– 2 119	7 177
Carcade (II)	01.2004	11.00%	60.0%	4 554	4 554	4 037	515
GETIN Bank	05.2004	71.20%	71.2%	257 177	257 177	167 261	89 916
GETIN Bank	01.2005	0.40%	71.6%	118 195	118 195	116 939	1 256
GETIN Bank	06.2005	26.60%	98.2%	348 721	0	138 062	210 659
GETIN Bank	08.2005	0.96%	99.16%	7 848	7 848	5 094	2 754
GETIN Bank	09.2005	0.04%	99.20%	54 895	54 895	54 722	173
GETIN Bank	12.2005	0.05%	99.25%	441	441	266	175
GETIN Bank	02.2006	0.03%	99.28%	54.870	54.870	54.740	130
GETIN Bank	06.2006	0.01%	99.29%	89	89	70	19
Bank Przemysłowy	12.2004	100%	100.0%	0	0	– 51 307	51 307
Fiolet	08.2005	60.00%	60.00%	3 597	3 597	1 253	2 344
Open Finance	10.2005	70.00%	70.00%	6 586	6 586	50.600	0
Open Finance	01.2006	30.00%	100.00%	15.924	15.924	11.720	4.204
WBC	12.2005	99.91%	99.91%	210 594	210 594	203 669	6 925
WBC	06.2006	– 7.50%	92.41%	15.795	15.795	15.289	– 506

Fiolet

Getin Holding w dniu 18.08.2005r. nabył od Spółki LC CORP B.V. 600 akcji zwykłych imiennych Spółki Fiolet S.A., stanowiących 60% kapitału zakładowego Fiolet i dających prawo do 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fiolet. Cena sprzedaży akcji wyniosła 3.540.000,00 zł..

W sprawozdaniach skonsolidowanych 2005r. dokonano prowizorycznego rozliczenia nabycia.

Ostateczne rozliczenia nabycia Fiolet przez Getin Holding nastąpiło w sierpniu 2006r., a wyliczenie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Fioletu na dzień nabycia było zgodne z przyjętymi szacunkami do prowizorycznego rozliczenia nabycia w 2005r.

I Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	4.744
2 Zobowiązania	2.655
3 Aktywa netto wg bilansu	2.089
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	2.089
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	2.089
6 Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 60%	1.253
7 Cena przejęcia	3.540
8 Koszty poniesione w związku z przejęciem	57
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2.344

Open Finance

Getin Holding w dniu 04.10.2005r. nabył od Spółki LC CORP B.V. 350.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Open Finance S.A. stanowiących 70% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Finance.

Ze względu na fakt, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Open Finance na dzień nabycia nie było możliwe do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005r., Grupa dokonała początkowego rozliczenia nabycia ustalonego prowizorycznie. Różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a wartością aktywów netto wg. wartości księgowej rozpoznano jako wartość znaku towarowego Open Finance. Emitent dokonał w I kwartale 2006r. wyceny wartości godziwych nabytych składników niematerialnych Open Finance.

I Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	7.601
2 Zobowiązania	11.754
3 Aktywa netto wg bilansu	- 4.153
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	40.986
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	36.833
6 Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 70%	25.783
7 Cena przejęcia	6.500
8 Koszty poniesione w związku z przejęciem	86
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	19.197

Wpływ wyceny nabytych wartości niematerialnych i prawnych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia tabela

	Wartości niematerialne i prawne	Zobowiązania- rezerwa na podatek odroczone	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości
Wpływ korekt na dane finansowe bilansu otwarcia 2006 roku				
Korekta wartości godziwych przejętych aktywów netto na moment połączenia	37 038	9 614	19 197	8.227

Rozliczenia nabycia WBC S.A.

Getin Holding w dniu 12 grudnia 2005 roku nabył 200.000.000 akcji WBC co stanowi 99,91% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

W sprawozdaniu skonsolidowanym za rok zakończony 31.12.2005r. dokonano prowizorycznego rozliczenia nabycia WBC, ze względu na datę objęcia kontroli.

Ostateczne rozliczenia nabycia WBC przez Getin Holding nastąpiło w kwietniu 2006r., a ostateczne wyliczenie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych WBC na dzień nabycia było zgodne z przyjętymi szacunkami do prowizorycznego rozliczenia nabycia w grudniu 2005r

I Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	633 661
2 Zobowiązania	456 886
3 Aktywa netto wg bilansu WBC S.A.	176 775
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	27 078
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	203 853
6 Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 99,91%	203 669
7 Cena przejęcia	210 000
8 Koszty poniesione w związku z przejęciem	594
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	6 925

Opis czynników, które przyczyniły się do powstania wartości firmy z nabycia WBC w 2006r.

Celem przejęcia WBC przez Getin Holding jest stworzenie na bazie istniejącego podmiotu banku skierowanego do obsługi klientów zamożnych, czyli tzw. *private banking*. W ramach nowej strategii przejętego banku założono przeniesienie części aktywów WBC, w tym sieci oddziałów do Getin Bank S.A. Na bazie pozostałej części banku oraz podmiotu Open Finance powstanie bank o nowej strategii działania. Główna misja biznesowa zakłada zbudowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertą produktową do grupy bardziej zamożnych klientów tzw. „*affluent*”. Charakter banku będzie czerpał wzorce z modelu bankowości anglosaskiej i szwajcarskiej, gdzie nacisk kładziony jest na adresowanie rozwiązań finansowych do indywidualnych przypadków, partnerskie relacje z klientem oraz uważnie wyselekcjonowany katalog produktów.

„Marka”

W związku z zmianą strategii biznesowej banku również nazwa przejętego banku została zmieniona. Getin Holding nie dokonał wyceny znaku towarowego WBC, ze względu na trudności z wiarygodnym oszacowaniem wartości marki.

Depozyty rdzenne nabywanych banków

WNIIP związane z depozytami rdzennymi są rozpoznawane w przypadku nabyć banków na rozwiniętych rynkach finansowych (USA, Europa zachodnia). W przypadku nabycia przez Getin Holding brak jest odpowiednich danych, w tym danych historycznych, do wykonania takich wycen, co przekłada się na wielość i niepewność założeń (np. zachowanie depozytariuszy banku po przejściu przez Getin Holding). Skutkuje to brakiem możliwości dokonania wyceny tych WNIIP w sposób wiarygodny.

Sieć oddziałów

W przypadku nabycia banków pojawia się kwestia wyceny wartości przejmowanej sieci oddziałów oraz jej wyodrębnienia od ustalonej na dzień objęcia kontroli wartości firmy i amortyzowania tak wyznaczonych WNIIP sieci oddziałów przez okres szacowanego okresu ich ekonomicznej użyteczności. W przypadku WBC nie dokonano odrębnej wyceny przejmowanej sieci oddziałów ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny sieci oddziałów. Podstawową trudnością w wiarygodnym określeniu wartości godziwej sieci oddziałów jest przyjęcie właściwych założeń, co do przyszłych przepływów finansowych, które na dzień przejścia kontroli przez Grupę Getin Holding były ujemne, ze względu na profil sprzedażowy placówek.

W praktyce więc wartość oddziałów wynika z wartości nieruchomości i środków trwałych, ludzi zatrudnionych w oddziałach, ich know-how, relacji z klientami oraz baz danych o klientach. Jeśli chodzi o bazy danych o klientach to ze względu na przepisy o tajemnicy bankowej nie spełniają one kryterium możliwości wyodrębnienia (MSSF3, przykłady ilustrujące B.1). W przypadku pozostałych elementów brak jest odpowiednich danych do ich wyceny, co skutkuje wielością i niepewnością założeń, które należałoby przyjąć w trakcie ich sporządzania. Na tej podstawie Zarząd Spółki stwierdził, że nie jest możliwa wiarygodna wycena sieci oddziałów w przypadku nabycia banku WBC.

Ujawnienia zgodnie z MSSF 3 par. 67 i) oraz par.70. w okresie objętym bieżącym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie i przejście jednostek gospodarczych, nie objętych we wcześniejszych okresach sprawozdaniem skonsolidowanym Getin Holding.

Spółka GBG Serwis została sprzedana 19.01.2006. Wartość księgowa spółki wynosiła 2.667.461 zł a cena sprzedaży 3 mln zł. Zysk na sprzedaży wyniósł 332.539 zł.

57 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu, na jaki sporządzono roczne sprawozdanie finansowe:

W nawiązaniu do realizacji procesu zbywania przez Getin Holding na rzecz Spółki ASK Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu 15.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „G” Noble Bank S.A. z siedzibą w Lublinie, poprzednia nazwa Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. (dalej „Noble Bank”), o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 7,49% kapitału zakładowego Noble Bank i dających prawo do 7,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Bank, w dniu 6 lipca 2006r. dokonane zostało przeniesienie własności powyższych akcji łącznie z wszelkimi prawami i obowiązkami z nimi związanymi. W związku z powyższym na dzień 6 lipca 2006r. Emitent posiadał 185.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „G” Noble Bank stanowiących 92,41% udziału w kapitale zakładowym Noble Bank i uprawniających do 370.000.000 głosów (92,45%) na Walnym Zgromadzeniu Noble Bank.

Zgodnie z uchwałą nr 272/06 Zarządu KDPW S.A. z dnia 09.06.2006r. oraz na wniosek Getin Holding w dniu 10 lipca 2006r. w Krajowym Depozycie zarejestrowanych zostało 22.483.776 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Getin Holding S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i oznaczonych kodem PLGSPR000170 (nazwa indywidualna: GETIN — PDA). Rejestracja wyżej wymienionych praw do akcji na kontach uczestników KDPW nastąpiła zgodnie ze stanami kont praw nowej emisji (PNE) oznaczonych kodem PLGSPR000162.

Getin Holding S.A. otrzymał w dniu 11.07.2006 uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 228/2006 z dnia 11.07.2006 r. w przedmiocie wprowadzenia z dniem 12 lipca 2006r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 22.483.776 praw do akcji zwykłych, na okaziciela serii K Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLGSPR000170". Pierwsze notowanie praw do akcji serii K odbyło się na sesji giełdowej w dniu 12 lipca

2006 r. Prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii K notowane były w systemie notowań ciągłych, pod nazwą skróconą "GETIN- PDA" i oznaczeniem "GTNA".

W dniu 06.07.2006r. odbył się przydział akcji serii K oferowanych przez Emitenta w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w dniach od 12.06.2006r. do 27.06.2006r. na warunkach przedstawionych w prospekcie emisyjnym udostępnionym w dniu 01.06.2006r., a zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie w dniu 25.05.2006r. Subskrypcja akcji odbywała się na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 07.04.2006r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 złoty i nie wyższą niż 22.483.776 złotych w drodze emisji nie mniej niż 1,00 akcji i nie więcej niż 22.483.776 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowym akcjonariuszom zaoferowano od 1 do 22.483.776 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł. każda. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 12.06.2006r. Zapisy na akcje serii K przyjmowane były od 12.06.2006r. do 16.06.2006r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 27.06.2006r. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją wyniosła od 1 do 22.483.776. Cena po jakiej papiery wartościowe zostały objęte wyniosła 1,00 zł. W ramach wykonania prawa poboru na podstawie jednostkowych praw poboru złożono 5.214 zapisów na 22.258.559 akcji, natomiast dodatkowe zapisy w liczbie 594 zostały złożone na 233.439.644 akcji. Stopa redukcji przydziału akcji serii K akcjonariuszom, którzy dokonali zapisów dodatkowych na akcje wyniosła 99,90% Łącznie złożono 5.808 zapisów opiewających na 255.698.203 akcji. Liczba osób, którym przydzielono 22.483.776 akcji serii K wyniosła 5.230. Emitent nie zawarł umowy o subemisję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumiana jako iloczyn papierów wartościowych objętych ofertą oraz ceny emisyjnej wyniosła 22.483.776 zł.

Getin Holding S.A. dokonał zapisu na akcje serii W GETIN Banku S.A., jednostki zależnej od Emitenta. GETIN Bank znajduje się w procesie podwyższania kapitału zakładowego poprzez emisję 2.000.000 akcji imiennych, zwykłych. Cena emisyjna za jedną akcję wyniosła 5,00 zł. Zapis został złożony przez Getin Holding w ramach realizacji prawa poboru. Emitent dokonał zapisu na wszystkie przysługujące mu, w ramach realizacji prawa poboru w pierwszym terminie, akcje, tj. 1.986.053 sztuk oraz wpłacił w dniu 17 lipca 2006r. pełną kwotę na akcje.

Spółka Getin Holding S.A. zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 7 września 2006r. z porządkiem obrad obejmującym, między innymi, podjęcie uchwały w sprawie uchylecia uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L oraz podjęcia uchwał w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy (szczegółowy porządek obrad NWZ został podany raportem bieżącym nr 79/2006).

Zgodnie z podjętą w kwietniu br. uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji serii L, emisja ta miała zostać pokryta przez większościowych akcjonariuszy Spółki, LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie i Pana Leszka Czarneckiego w całości aportem w postaci akcji TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W czerwcu 2006 r. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych (dalej „KNUiFE”) wyraziła jednak sprzeciw wobec zamiaru nabycia przez Spółkę akcji TU Europa w drodze aportu. W związku z powyższym Zarząd postanowił zrealizować zamierzone nabycie akcji TU Europa poprzez przeprowadzenie emisji gotówkowej i nabycie akcji TU Europa za środki pieniężne pozyskane z tej emisji, przy utrzymaniu dotychczasowych parametrów finansowych transakcji zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie w dniu 7 kwietnia bieżącego roku i w konsekwencji przy tożsamym efekcie ekonomicznym.

Transakcja ma zostać przeprowadzona w kilku etapach. W pierwszym etapie Spółka zamierza wyemitować do 70.000.000 akcji serii L. Celem emisji będzie zebranie środków pieniężnych na nabycie od LC Corp B.V. i Pana Leszka Czarneckiego 7.832.800 akcji TU Europa stanowiących 99,46% kapitału zakładowego tej spółki. Nowa emisja zostanie skierowana do inwestorów kwalifikowanych na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych.

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii L nabycie 7.832.800 (siedmiu milionów ośmiuset trzydziestu dwóch tysięcy ośmiuset) akcji TU Europa przez Spółkę nastąpi po cenie równej 71,6625 PLN za akcję, to jest po cenie wynikającej ze średniego parytetu wymiany akcji wynikającego z uchwały Walnego Zgromadzenia z 7 kwietnia br. i będzie realizowane w dwóch etapach:

- Bezpośrednio po emisji akcji, Spółka nabędzie 1.574.212 akcji stanowiących 19,99% ogólnej liczby akcji TU Europa,
- Po uzyskaniu braku sprzeciwu KNUiFE Spółka nabędzie pozostałą część akcji TU Europa należących do LC Corp B.V. oraz Pana Leszka Czarneckiego, tj. 6.258.588 akcji stanowiących 79,4% ogólnej liczby akcji TU Europa. W przypadku zgłoszenia przez KNUiFE sprzeciwu co do nabycia pozostałych akcji TU Europa przez Spółkę środki z emisji akcji serii L Spółka przeznaczy na rozwój działalności na rynkach zagranicznych, oraz kontynuację dynamicznego rozwoju spółek wchodzących w skład grupy.

W przypadku nabycia pozostałej części akcji TU Europa, Spółka przeprowadzi kolejną emisję akcji serii M skierowaną do Pana Leszka Czarneckiego oraz LC Corp B.V., w ramach której wyemituje 80.188.224 akcje Spółki po cenie 7 PLN (to jest taką samą liczbę akcji oraz po tej samej cenie co liczba akcji i cena ustalona w uchwale Walnego Zgromadzenia z 7 kwietnia br.). Łączna wartość emisji wyniesie 561.317.568 PLN i będzie równa kwocie uzyskanej przez Pana Leszka Czarneckiego oraz LC Corp B.V. z tytułu sprzedaży akcji TU Europa.

Zarząd oczekuje, że warunkiem nabycia akcji TU Europa od LC Corp B.V. i Pana Leszka Czarneckiego będzie ich zobowiązanie się w stosunku do Spółki do objęcia akcji serii M. Środki uzyskane z emisji akcji serii M posłużą Spółce do rozwoju działalności.

W efekcie emisji akcji serii L i M Spółka wyemituje dodatkowo w stosunku do pierwotnych planów wyrażonych w Uchwale nr 4 Walnego Zgromadzenia z 7 kwietnia b.r. do 70.000.000 akcji w wyniku czego planuje pozyskać nowy kapitał, który zostanie przeznaczony na rozwój działalności Spółki, na rynkach zagranicznych, oraz kontynuację dynamicznego rozwoju spółek wchodzących w skład grupy. Planowana emisja akcji serii L i M zostanie przeprowadzona w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających inwestorów do objęcia akcji.

Spółka przewiduje, że emisja akcji serii L zostanie przeprowadzona w IV kwartale 2006 roku, a wyżej opisany proces nabycia akcji TU Europa i emisja akcji serii M zakończy się do końca kwietnia 2007 r.

W dniu 03.08.2006 Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, uchwalone uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 7 kwietnia 2006r.

Getin Holding S.A. otrzymał uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 307/2006 z dnia 21.08.2006 r. w przedmiocie wyznaczenia ostatniego dnia notowania 22.483.776 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii K Getin Holding S.A. o wartości nominalnej 1 zł. każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLGSPR000170 na 24 sierpnia 2006r.; oraz uchwałę nr 308/2006 z dnia 21.08.2006r. w przedmiocie wprowadzenia z dniem 25 sierpnia 2006r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 22.483.776 akcji zwykłych na okaziciela serii K Getin Holding S.A. o wartości nominalnej 1 zł. każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 25.08.2006r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLGSPR000014.

W dniu 24.08.2006 otrzymano komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 23 sierpnia 2006r. informujący, iż zgodnie z uchwałą nr 272/06 Zarządu KDPW S.A. z dnia 09.06.2006r. oraz na wniosek Emitenta w dniu 25 sierpnia 2006r. w Krajowym Depozycie zostanie zarejestrowanych 22.483.776 akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Getin Holding S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i oznaczonych kodem PLGSPR000014 (nazwa indywidualna: GTN).

Rejestracja wyżej wymienionych akcji na kontach uczestników KDPW nastąpiła zgodnie ze stanami kont praw do akcji (PDA) oznaczonymi kodem PLGSPR000170.

W związku z powyższym z dniem 25 sierpnia 2006r. pod kodem PLGSPR000014 zarejestrowanych jest 557.811.776 akcji zwykłych na okaziciela.

58 Aktywa warunkowe

Aktywa warunkow	30.06.2006 nie badane tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Aktywa warunkowe, z tytułu:	312 423	242 738
— otrzymanych gwarancji i poręczeń	122 421	82 338
— dotyczące finansowania	190 002	160 400
Aktywa warunkowe razem	312 423	242 738

Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń obejmują:

- poręczenia i gwarancje spłaty kredytów (zabezpieczenia gwarantujące spłatę udzielonych kredytów).
Na dzień 30 czerwca 2006 roku aktywa warunkowe z tego tytułu wynoszą 122.421 tys. zł.

Aktywa warunkowe dotyczące finansowania na dzień 30 czerwca 2006 roku obejmują:

- zobowiązania otrzymane od NBP - linie kredytowe NBP w kwocie 140 000 tys. zł,
- inne zobowiązania o charakterze finansowym, które bank otrzymał na mocy umowy z podm. gosp. w kwocie 50.002 tys. zł.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Getin Holding S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Getin Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 16-18, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.680.966 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 72.609 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 551.860 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 369.954 tysięcy złotych oraz
 - informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. 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 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy:
 - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej,
 - oraz 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 czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami; „ustawa o rachunkowości”), będące podstawą sporządzenia danych porównawczych, było przedmiotem naszego badania i z dniem 21 marca 2005 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem i objaśnieniami. Zastrzeżenie zawarte w powyższej opinii dotyczyło jednorazowego rozliczenia części różnicy między wartością księgową i wartością godziwą nabytych aktywów i zobowiązań Getin Banku S.A. („Getin Bank”). Do tej kwestii odnosimy się również w punkcie 5 poniżej. Pozostałe objaśnienia umieszczone w opinii nie mają wpływu na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. W związku z nabyciem w maju 2004 roku przez jednostkę dominującą 71,2% akcji Getin Banku dokonano wyceny konsolidowanych z jednostką dominującą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Getin

Banku według wartości godziwych. Jak opisano w nocie 31 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozliczyła jednorazowo w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku część różnicy między wartością księgową a wartością godziwą nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Getin Banku, wynoszącą netto 1,2 miliona złotych. 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 2005 roku byłby niższy o około 5 milionów złotych a skonsolidowane aktywa netto Grupy na ten dzień byłby wyższe o około 17 milionów złotych. Wpływ rozliczenia zastosowanego przez Grupę na wynik finansowy i kapitały własne poszczególnych okresów sprawozdawczych przedstawiono w nocie 31 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Jak to opisano w nocie 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przepisów Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 („MSSF 3”) Spółka dokonała początkowego rozliczenia ustalonego prowizorycznie nabycia Open Finance S.A., Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. oraz Fiolet S.A., ponieważ nie ustalono wartości godziwej wszystkich nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych na dni nabycia. Spółka zakończy rozliczenie nabycia wyżej wymienionych jednostek w ciągu 12 miesięcy od odpowiednich dat przejęcia tych jednostek zgodnie z wymogami MSSF 3.62. Spółka przewiduje, że w wyniku zakończenia początkowego rozliczenia nabycia Open Finance S.A. wartości godziwe przejętych aktywów netto oraz wartość firmy z nabycia może być istotnie różna od wartości wykazanych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z wymogami MSSF 3.62 zakończenie początkowego rozliczenia nabycia Open Finance S.A. w 2006 roku spowoduje retrospektywną korektę skonsolidowanych aktywów netto na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („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 Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

Ewa Kowalczyk
Biegły rewident Nr 9263/6950

Warszawa, dnia 29 marca 2006 roku

GRUPA KAPITAŁOWA GETIN HOLDING

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK 2005 ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	F-118
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-119
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	F-120
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-122
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	F-123
1 Informacje ogólne	F-123
2 Skład Grupy	F-124
3 Skład Zarządu Spółki dominującej	F-125
4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	F-126
5 Istotne zasady rachunkowości	F-126
6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	F-142
7 Efekt zmian polityki rachunkowości	F-145
8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	F-146
9 Informacje dotyczące segmentów działalności	F-165
10 Przychody i koszty z tytułu odsetek	F-167
11 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	F-168
12 Przychody z tytułu dywidend	F-168
13 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	F-169
14 Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	F-169
15 Zmiany wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń	F-169
16 Wynik z pozycji wymiany	F-169
17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	F-170
18 Ogólne koszty administracyjne	F-170
19 Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze	F-171
20 Utrata wartości	F-172
21 Działalność zaniechana	F-174
22 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności	F-174
23 Podatek dochodowy	F-174
24 Zysk przypadający na jedną akcję	F-177
25 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	F-177
26 Kasa, środki w Banku Centralnym	F-178
27 Należności od banków	F-178
28 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	F-179
29 Instrumenty pochodne	F-181
30 Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	F-182
31 Kredyty i pożyczki udzielone klientom	F-183
32 Należności z tytułu leasingu finansowego	F-186
33 Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	F-187
34 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	F-190
35 Inwestycje w jednostki zależne	F-191
36 Wartości niematerialne	F-192
37 Rzeczowe aktywa trwałe	F-194
38 Nieruchomości inwestycyjne	F-197
39 Inne aktywa	F-199
40 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	F-199
41 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	F-200
42 Zobowiązania wobec Banku Centralnego	F-201
43 Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	F-201
44 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	F-201
45 Zobowiązania wobec klientów	F-202
46 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	F-203
47 Pozostałe zobowiązania	F-204
48 Rezerwy	F-204
49 Świadczenia pracownicze	F-205
50 Zobowiązania warunkowe	F-207

51	Kapitał podstawowy	F-208
52	Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	F-209
53	Umowy ubezpieczenia	F-209
54	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	F-209
55	Transakcje z jednostkami powiązanymi	F-213
56	Połączenia jednostek gospodarczych	F-223
57	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	F-228
58	Aktywa warunkowe	F-230

SKONSOLIDOWANY BILANS**na dzień 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2004 roku**

	Informacja dodatkowa	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
AKTYWA			
I. Kasa, środki w Banku Centralnym	26	182 523	129 457
II. Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		2 063	2 760
III. Należności od banków	27	1 888 578	1 098 627
IV. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	28	80	846
V. Pochodne instrumenty finansowe	29	17 585	3 560
VI. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	30		
VII. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31	3 290 435	1 748 207
VIII. Należności z tytułu leasingu finansowego	32	83 078	48 306
IX. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	33	1 551 514	1 103 827
1. Dostępne do sprzedaży	33	1 516 597	1 066 891
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	33	34 917	36 936
X. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	34	2 736	383
XI. Wartości niematerialne	36	400 866	157 958
XII. Rzeczowe aktywa trwałe	37	96 325	85 330
XIII. Nieruchomości inwestycyjne	38	17 602	14 822
XIV. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40	2 943	0
XV. Aktywa z tytułu podatku dochodowego	23	93 109	44 799
1. Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego		3 630	0
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		89 479	44 799
XVI. Inne aktywa	39	51 529	167 555
SUMA AKTYWÓW		7 680 966	4 606 437
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	42		
II. Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	43	1 414 928	429 316
III. Pochodne instrumenty finansowe	29	1 421	34
IV. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	44		
V. Zobowiązania wobec klientów	45	4 692 426	3 488 556
VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46	256 072	20 284
VII. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		26	3 992
VIII. Pozostałe zobowiązania	47	115 159	84 730
IX. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	48 206	35 365
X. Rezerwy	48	53 106	12 910
XI. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	40	1 228	
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		6 582 572	4 075 187
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
XII. Kapitał zakładowy	51	534 335	315 000
XIII. Niepodzielony wynik finansowy	52	- 11 952	- 25 708
XIV. Zysk (strata) netto		59 242	22 074
XV. Pozostałe kapitały	52	506 358	97 946
Udziały mniejszości		10 411	121 938
Kapitał własny ogółem		1 098 394	531 250
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		7 680 966	4 606 437

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-123 do F-231 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku**

	Informacja dodatkowa	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
I. Przychody z tytułu odsetek	10	482 088	200 317
II. Koszty z tytułu odsetek	10	211 039	71 622
III. Wynik z tytułu odsetek		271 049	128 695
IV. Przychody z tytułu prowizji i opłat	11	72 116	20 958
V. Koszty z tytułu prowizji i opłat	11	10 759	4 888
VI. Wynik z tytułu prowizji i opłat		61 357	16 070
VII. Przychody z tytułu dywidend	12	128	0
VIII. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	13	4 360	1 094
IX. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	14	561	0
X. Wynik z pozycji wymiany	16	53 994	6 772
XI. Pozostałe przychody operacyjne	17	46 159	19 387
XII. Pozostałe koszty operacyjne	17	20 706	10 164
XIII. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		84 496	17 089
XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	20	- 74 859	- 9 824
XV. Ogólne koszty administracyjne	18	254 318	115 425
XVI. Wynik z działalności operacyjnej		87 725	36 605
XVII. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	22	- 841	- 934
XVIII. Zysk (strata) brutto		86 884	35 671
XIX. Podatek dochodowy	23	14 275	4 406
XX. Zysk (strata) netto		72 609	31 265
1. Przypadający na akcjonariuszy spółki		59 242	22 074
2. Przypadający na udziały mniejszości		13 367	9 191
Zysk na jedną akcję			
— podstawowy z zysku za rok obrotowy (PLN)	24	0.14	0.10
— rozwodniony z zysku za rok obrotowy (PLN)	24	0.14	0.10

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-123 do F-231 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej											
	Pozostałe kapitały						Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem		
	Kapitał podstawowy tys. PLN	Niepodzielony wynik finansowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. PLN	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego tys. PLN	Pozostałe kapitały rezerwowe tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Obligacje zamienne na akcje — składnik kapitałowy tys. PLN	Zysk (strata) netto tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Na 1 stycznia 2004 roku wg MSSF (po przekształceniu)	70 000	– 24 534	12 120	0	0	0	0	0	0	57 586	57 586
Emisja akcji	245 000		83 558							328 558	328 558
Zmiana inwestycji dostępnych do sprzedaży				2 380						2 380	946
pomniejszona o podatek odroczoney							– 112				
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych									22 074		
Zysk (strata) netto okresu										22 074	– 112
Nabycie konsolidacyjne									0		9 191
Pozostałe		– 1 174							– 1 174	963	110 913
Na 31 grudnia 2004 roku wg MSSF	315 000	– 25 708	95 678	2 380	0	0	– 112	0	22 074	409 312	121 938
										531 250	531 250

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od F-123 do F-231 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku**

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

	Pozostałe kapitały							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy tys. PLN	Niepodzielony wynik finansowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. PLN	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego tys. PLN	Pozostałe kapitały rezerwowe tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Obligacje zamienne na akcje – składnik netto tys. PLN		
Na 31 grudnia 2004 roku	315 000	- 25 708	95 678	2 380			- 112		409 312	531 250
Wpływ zastosowania MSR 39 w zakresie zasad tworzenia odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek		10 882							10 882	15 284
Na 1 stycznia 2005 roku wg MSSF	315 000	- 14 826	95 678	2 380	0	0	- 112	0	420 194	546 534
Emisja akcji	219 335		377 282						596 617	596 617
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy		22 074						- 22 074	0	0
Wyplata dywidendy									0	0
Zmiana inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczoney				9 748					9 748	17 788
Wycena opcji menedżerskich									1 955	1 955
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych							326		326	396
Zysk (strata) netto okresu		- 22 709				22 709		59 242	59 242	72 497
Podział zysku Getin Bank S.A.		3 608							0	0
Pokrycie straty Getin Holding S.A.			- 3 608						0	0
Nabycie konsolidacyjne/ GB emisja serii S									0	2 089
Nabycia konsolidacyjne – GB emisja aportowa akcji serii I									0	- 138 062
Nabycie Fiolet									0	836
Nabycie Open Finance									0	2 823
Nabycie WBC S.A.									0	184
Nabycia konsolidacyjne/ GB emisja serii T									0	195
Nabycie akcji Getin Banku									0	- 5 359
Pozostałe		- 99							- 99	- 99
Na 31 grudnia 2005 roku wg MSSF	534 335	- 11 952	469 352	12 128	0	22 709	214	59 242	1 087 983	1 098 394

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od F-123 do F-231 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku**

	Informacja dodatkowa	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto		72 609	31 265
Korekty razem:		36 530	26 928
Amortyzacja		20 915	9 089
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		841	934
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		- 12	- 783
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		- 1 760	997
Odsetki i dywidendy		- 107	- 853
Zmiana stanu należności od banków		39 692	- 99 800
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		766	- 641
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		- 14 025	2 069
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		- 1 496 709	- 325 448
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego		- 32 627	- 30 871
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		- 363 926	- 460 410
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku		- 37 100	- 16 053
Zmiana stanu pozostałych aktywów		121 971	- 147 266
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		972 483	255 257
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej		1 387	- 41
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		815 187	910 138
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 068	
Zmiana stanu rezerw		1 449	10 194
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		12 330	- 27 880
Pozostałe korekty		303	- 53 686
Zapłacony podatek dochodowy		- 58 003	- 13 421
Bieżące obciążenie podatkowe (RZIS)		50 407	15 403
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		109 139	58 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		14 131	36 915
Zbycie jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych			
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		400	
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		2 074	33 447
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 529	3 468
Inne wpływy inwestycyjne		128	
Wydatki z działalności inwestycyjnej		- 234 781	- 101 926
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	54	- 193 870	- 38 112
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych		- 2 175	- 300
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		0	- 3 115
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		- 38 736	- 60 399
Inne wydatki inwestycyjne			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		- 220 650	- 65 011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		247 895	328 558
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		257 924	20 210
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		- 25 204	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Inne wpływy finansowe		850	43 555
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej		481 465	392 323
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		369 954	385 505
Różnice kursowe netto		20	- 1 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		395 384	11 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54	765 358	395 384
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		1	75

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Getin Holding (zwana dalej „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składa się ze spółki dominującej Getin Holding S.A. (zwana dalej „Getin Holding” „Spółką” lub „Emitentem”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2 dodatkowych informacji i objaśnień).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Siedziba Getin Holding S.A. mieści się we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 16-18.

Spółka po raz pierwszy została zarejestrowana pod nazwą „Centaur S.A.” dnia 23 lutego 1996 r. w Sądzie Rejonowym Wrocław Fabryczna pod numerem RHB 6173. W dniu 28 lutego 2000 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę Spółki na Getin Service Provider S.A. Spółka pod taką nazwą została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym we Wrocławiu w dniu 16 marca 2000 roku. Natomiast w dniu 23 marca 2001 roku, Getin Service Provider S.A. został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004335. W dniu 24 lipca 2003 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę Spółki na Getin Holding S.A.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932117232. Od dnia 6 listopada 2003 r., zgodnie ze złożonym wnioskiem o dokonanie zmian w systemie ewidencji REGON, przeważającym rodzajem działalności Spółki jest „Prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynkach krajowych i zagranicznych” (PKD 6523Z).

Czas trwania Emitenta oraz pozostałych jednostek grupy kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółka 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 trzech podstawowych segmentach działalności:

- usługi bankowe,
- usługi leasingowe,
- usługi pośrednictwa finansowego.

Rodzaj działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został opisany w notce 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

2 Skład Grupy

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

Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Właściwy sąd rejestrowy	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
Getin Bank SA ⁴⁾	ul. Pszczyńska 10, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Bankowa	99,25%	99,25%	pełna
Carcade OOO	ul. Prospekt Mira 81 Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Okręgowa inspekcja Ministerstwa do spraw podatków i opłat Rosyjskiej Federacji Nr 8 dla Kaliningradu	Działalność leasingowa	60,00%	60,00%	pełna
GBG Serwis Sp.z o.o.	ul. 1 Maja 87, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Ochrona osób i mienia; działalność usługowa	100% ¹⁾	100% ¹⁾	pełna
Getin Raty S.A. ⁵⁾	ul. Sączewskiego 17 Będzin	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Leasingowa i pośrednictwo finansowe	100% ²⁾	100% ²⁾	pełna
Górnoślązak Sp.z o.o.	ul. 1 Maja 87, Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Działalność windykacyjna	98,00% ³⁾	98,00% ³⁾	pełna
Fiolet S.A.	ul. Tylna 12 Łódź	Sąd Rejonowy w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców	Pośrednictwo finansowe	60,00%	60,00%	pełna
Open Finance S.A.	ul. Wołoska 18 Warszawa	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pośrednictwo finansowe	70,00%	70,00%	pełna
Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.	ul. Okopowa 1 Lublin	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy	Działalność bankowa	99,91%	99,95%	pełna

¹⁾ — udziały posiadane przez Getin Bank S.A.

²⁾ — 99,99% udziałów posiadane przez Getin Bank S.A., 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 S.A.

⁴⁾ — poprzednio Górnośląski Bank Gospodarczy S.A.

⁵⁾ — poprzednio GBG Finanse S.A.

Spółki stowarzyszone:

Nazwa Spółki	Siedziba	Właściwy sąd rejestrowy	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
iCentrum S.A. ¹⁾	ul. Ziemowita 11, Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Działalność windykacyjna	35,00%	35,00%	metoda praw własności
Powszechny Dom Kredytowy SA	ul. Sukiennice 6 50-107 Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pośrednictwo w zakresie usług finansowych	21,00%	21,00%	metoda praw własności
Getin Leasing SA	ul. Raclawicka 2/4 53-146 Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Działalność leasingowa	20,70%	20,70%	metoda praw własności

¹⁾ — iCentrum S.A. była jednostką stowarzyszoną do dnia 30 czerwca 2005 roku, gdy nastąpiła sprzedaż akcji iCentrum SA

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

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

Podstawą wyłączenia powyższych jednostek z konsolidacji lub wyceny metodą praw własności jest MSR 27 pkt.21 (powyższe jednostki są w likwidacji lub upadłości i Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli). Jednostki te weszły w skład Grupy na moment połączenia Getin Banku z Bankiem Przemysłowym w Łodzi.

W okresie od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy kapitałowej:

- nabycie w dniu 20 stycznia 2005 roku akcji Spółki Carcade S.A. (obecnie Getin Leasing) z siedzibą we Wrocławiu w ilości 260 akcji zwykłych imiennych co stanowiło 20,8% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- nabycie w dniu 20 stycznia 2005 roku akcji Spółki Powszechny Dom Kredytowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu w ilości 2.100 akcji zwykłych imiennych, co stanowi 21% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- zbycie w dniu 30.06.2005r. 35 akcji zwykłych na okaziciela Spółki iCentrum S.A. z stanowiących 35 % kapitału zakładowego iCentrum,
- zwiększenie udziału Getin Holdingu w GETIN Banku do 99,25% w związku z otrzymaniem przez Emitenta wkładu niepieniężnego w postaci 35.422.122 akcji zwykłych, imiennych Getin Bank S.A. jako pokrycie 114.335.000 akcji na okaziciela serii I Emitenta oraz nabyciem akcji GETIN Banku, Zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Getin Banku, w wyniku emisji akcji serii T, do wysokości 193.256.024,85 zł,
- nabycie w dniu 18 sierpnia 2005 roku 600 akcji Spółki Fiolet S.A. z siedzibą w Łodzi co stanowi 60% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- nabycie w dniu 4 października 2005 roku 350.000 akcji Spółki Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie co stanowi 70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- nabycie w dniu 12 grudnia 2005 roku 200.000.000 akcji Spółki Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. z siedzibą w Lublinie co stanowi 99,91% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

3 Skład Zarządu Spółki dominującej

Skład Zarządu Getin Holding S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Piotr Stępniaik – Prezes Zarządu Getin Holding S.A.

Pan Tadeusz Pietka, Wiceprezes Zarządu Getin Holding S.A., z dniem 1 lutego 2006 r., zrezygnował z pełnienia tej funkcji.

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

- z dniem 1 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza spółki powołała pana Piotra Stępniaika do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding S.A.
- z dniem 1 kwietnia 2005 roku pan Paweł Ciesielski zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu Getin Holding S.A.

4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 marca 2006 roku.

5 Istotne zasady rachunkowości

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.2 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, w szczególności zgodnie z MSR nr 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowi pierwsze roczne, pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSR był 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2005 roku .

Wprowadzenie nowych MSR/MSSF

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Komisja Europejska przyjęła, z efektywną datą obowiązywania po tym dniu, nowe standardy oraz zmiany do kilku obowiązujących standardów i ich interpretacji. Nowe standardy lub zmiany standardów mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy to:

- przyjęcie MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienie* — data wejścia w życie to 1 stycznia 2007 roku; wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczane. MSSF 7 zastępuje obowiązujący na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania MSR 30 *Ujawnienia informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych* oraz wymogi ujawnień zawarte w MSR 32 *Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacja*. MSSF 7 rozszerza zakres ujawnień ilościowych i jakościowych w zakresie zarządzania ryzykiem wynikających z instrumentów finansowych: m.in. ryzykiem kredytowym, płynności i rynkowym. Grupa ocenia, że przede wszystkim ujawnienia w zakresie analizy wrażliwości w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym będą wymagały pewnych dodatkowych informacji,

- zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* — data wejścia w życie to 1 stycznia 2007 roku; wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Zmieniony MSR 1 wprowadza ujawnienia w zakresie sposobu zarządzania kapitałem własnym. Grupa ocenia, że pewnych dodatkowych informacji będzie wymagało ujawnienie w zakresie zarządzania kapitałem własnym,
- zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena — opcja wyceny do wartości godziwej („fair value option”)* wraz z wynikającymi zmianami do MSSF 1 — data wejścia w życie to 1 stycznia 2006 roku; wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Jednakże, gdyby Grupa zastosowała się do tych zmian wcześniej, tzn. na dzień 31 grudnia 2005 roku, to nie skorzystałaby z opcji wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań innych niż te, które na ten dzień zostały wycenione do wartości godziwej.

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.3 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach objaśniających.

Szacunki, które były dokonane na dzień przejścia na MSSF, czyli na dzień 1 stycznia 2004 roku, oraz na każdą datę bilansową odzwierciedlają warunki, które istniały w tych datach (np. ceny rynkowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut). Mimo że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmie, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Główne założenia/subiektywne oceny przyjęte przy dokonywaniu szacunków przez Grupę dotyczą przede wszystkim:

- Utraty wartości aktywów finansowych

Przyjęte założenia dotyczące szacowania utraty wartości kredytów i pożyczek zostały opisane w notcie 5.20

- Utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji. Wymaga to przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych inwestycji.

- Utraty wartości innych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych (lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne). W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne), ewentualnych zmian kwot lub terminów wystąpienia tych przepływów pieniężnych, innych czynników jak np. brak płynności. Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych składników aktywów trwałych.

- Wyceny instrumentów pochodnych oraz nie kwotowanych papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży

Wartość godziwą papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży nie kwotowanych na aktywnym rynku wyznacza się stosując modele wyceny bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Zmienne używane do wyceny obejmują w miarę możliwości dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków. Jednak, Grupa przyjmuje również założenia dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta, zmienności i korelacji, które wpływają na wycenę instrumentów. Zmiana tych założeń mogłaby mieć wpływ na wycenę instrumentów finansowych.

- Kalkulacji rezerwy na odpisy emerytalne

Poziom rezerwy na odpisy emerytalne ustalany jest na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego aktuarium i jest on aktualizowany na koniec każdego roku obrotowego.

- Utrata wartości firmy

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok.

5.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

5.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Ustawą było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Uzgodnienia kapitałów własnych i wyniku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku (oraz kapitałów własnych i wyniku netto oraz istotnych korekt do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia 2005 roku) oraz kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2004 roku sporządzonych zgodnie z PSR i z MSSF zostały zaprezentowane w nocie nr 6.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2005 roku. Grupa zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz przez wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie z wyjątkiem dalej wymienionych wyłączeń dopuszczonych przez MSR, które Grupa zdecydowała się zastosować:

- połączenie jednostek gospodarczych (MSSF 1.15, Załącznik B)

Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego połączeń jednostek gospodarczych. W związku z tym, w zakresie wartości firmy, Grupa zastosowała PSR na dzień 31 grudnia 2003 roku do ustalenia bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Dodatkowo, Grupa skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogu przekształcania danych porównawczych dotyczących MSR 32 i MSR 39. Transakcje oraz aktywa i zobowiązania wchodzące w zakres tych standardów za okresy rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2004 roku i kończące się dnia 31 grudnia 2004 roku lub wcześniej zostały ujęte przy zastosowaniu polskich zasad (polityk) rachunkowości. Korekta wynikająca z zastosowania MSR 39 na 01.01.2005 została odniesiona na bilans otwarcia kapitałów własnych na 01.01.2005r.

5.6 Korekta błędów

Nie dotyczy

5.7 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Getin Holding SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki (szczegółowe warunki określa MSR 27).

W przypadku zwiększenia/zmniejszenia udziału w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, nadwyżka kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, jest prezentowana jako wartość firmy.

5.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia skorygowanej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.9 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2005 roku	31 grudnia 2004 roku
USD	3,2613	2,9904
EURO	3,8598	4,0790

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

Walutą funkcjonalną jednostki zagranicznej Carcade OOO jest RUB.

5.10 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są środki trwałe używane na potrzeby Grupy, będące własnością spółek Grupy oraz używane na podstawie umowy leasingu.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia środków trwałych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie wyceniane są według ich wartości nominalnej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej:

Budynki	2,5	—	5,0%
Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	10,0%	—	30%
Urządzenia techniczne i maszyny posiadane (z wyjątkiem sprzętu komputerowego)			20,0%
Sprzęt komputerowy własny	20,0%	—	30,0%
Środki transportu własne	14,0%	—	20,0%
Pozostałe	10,0%	—	20,0%

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności — koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

5.11 Nieruchomości inwestycyjne

Ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawkę bazową równą 2.5% wynikającą z szacunków okresu przydatności ekonomicznej. Zasady oceny czy wystąpiła trwała utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w notce 5.25.

5.12 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

— można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

— wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy wynikające z trwałej utraty ich wartości.

W przypadku objęcia spółki zależnej konsolidacją za cenę nabycia wartości niematerialnych przyjmuje się ich wartość godziwą oszacowaną na dzień nabycia.

Grupa stosuje, z uwzględnieniem okresu przydatności ekonomicznej, następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

* koszty zakończonych prac rozwojowych	33%
* oprogramowanie własne (dla wartości powyżej 3.500 zł)	20%
* oprogramowanie własne (dla wartości do 3.500 zł)	50%
* patenty, licencje, znaki firmowe	— okres przydatności ekonomicznej ustalany indywidualnie

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

5.13 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie — jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej — gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

5.14 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.15 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

5.16 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

5.17 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych — zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

5.18 Należności leasingowe

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu przestaje być ujmowany w bilansie (leasing finansowy). Ujmowana jest natomiast należność w kwocie równej bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy zwrotu z pozostałej do spłaty należności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako przychody w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot takiego leasingu operacyjnego są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych i podlegają amortyzacji zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.10 dodatkowych not.

5.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.20 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki, należności oraz kredyty i skupione wierzytelności ujmowane są początkowo według wartości godziwej dokonanych wypłat. Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oraz skupione wierzytelności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości związane z ryzykiem kredytowym są tworzone w kwocie różnicy między wartością bilansową należności kredytowej a wartością bieżącą przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie weryfikowane przez Grupę w celu zminimalizowania różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.21 Instrumenty pochodne

Grupa dokonuje operacji instrumentami pochodnymi — swap walutowy (FX Swap). Transakcja ta polega na zakupie waluty z dostawą na określoną datę waluty i równoległej sprzedaży tej samej kwoty waluty z dostawą na inny dzień roboczy. Waluty do wydania i otrzymania z tytułu zawartych transakcji walutowych przeliczane są po kursie odpowiednio sprzedaży i kupna kwotowanym przez NBP na dzień bilansowy i prezentowane są w pozycjach pozabilansowych.

Ponieważ stosowane instrumenty nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany okres obrotowy.

Transakcje FX Swap są wyceniane według wartości godziwej szacowanej przy pomocy odpowiedniego modelu finansowego.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

5.22 Instrumenty zabezpieczające

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

5.23 Zobowiązania warunkowe i promesy zobowiązań

Grupa zawiera transakcje, które nie są w momencie zawarcia transakcji ujmowane w bilansie jako aktywa lub zobowiązania, natomiast powodują powstanie zobowiązań warunkowych i promes zobowiązań. Zobowiązania warunkowe charakteryzują się tym, że są:

- potencjalnym zobowiązaniem, którego istnienie zostanie potwierdzone w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie podlegają pełnej kontroli Grupy (np. prowadzone sprawy sporne);
- obecnym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowane w bilansie ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie (przede wszystkim: niewykorzystane linie kredytowe oraz udzielone gwarancje, akredytywy i poręczenia).

5.24 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Jednostki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

5.25 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.26 Kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółki.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością nominalną akcji ujmowane są w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały zapasowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny oraz kapitał zapasowy z odpisów z zysku.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wartość podatku odroczonego dla pozycji stanowiących różnice przejściowe odniesione na kapitał z aktualizacji.

Składnik kapitałowy — różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych — obejmuje różnice kursowe powstałe z przeliczenia wyniku jednostek zagranicznych objętych konsolidacją metodą pełną.

Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego obejmuje niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną oraz zysk/stratę wynikający z rachunku zysków i strat za okres, za który sporządzane jest sprawozdanie. Zysk netto uwzględnia podatek dochodowy.

5.27 Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych

Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych jest to udział w kapitale własnym jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną, a należący do jednostki innej niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

5.28 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.29 Zobowiązania — w tym z tytułu kredytów i pożyczek

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

5.30 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

5.31 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Getin Bank S.A. mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona i aktualizowana przez niezależnego aktuariusza na koniec każdego roku obrotowego.

Pracownicy pozostałych spółek Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych wynikających z obowiązujących przepisów prawnych na gruncie prawa pracy, w kraju w którym spółka funkcjonuje.

5.32 Przychody, koszty i ustalanie wyniku finansowego

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty są rozpoznawane zgodnie z zasadą memoriałową, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

Jednostki Grupy w rachunku zysków i strat ujawniają wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Efektywna stopa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Wyliczenie efektywnej stopy obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i oprocentowanie stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

W momencie rozpoznania utraty wartości instrumentu finansowego wycenianego według zamortyzowanego kosztu (z wyjątkiem należności z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu) oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przychody odsetkowe ujmowane są dalej w rachunku zysków i strat, lecz liczone są od wartości ustalonej według zamortyzowanego kosztu instrumentu finansowego (od nowej niższej wartości instrumentu, to jest wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość). Do wyliczenia przychodów odsetkowych od wartości ustalonej według zamortyzowanego kosztu stosowana jest stopa procentowa, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

Koszty okresu sprawozdawczego dotyczące zobowiązań z tytułu odsetek od rachunków klientów oraz zobowiązań z tytułu emisji własnych papierów wartościowych ujmowane są w rachunku zysków i strat również z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Odsetki zastrzeżone nie są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty prowizyjne otrzymane od wykonanych operacji bankowych na rachunkach, od operacji z tytułu obsługi kart płatniczych, jak również z działalności maklerskiej, factoringowej oraz z tytułu akwizycji są zaliczane do wyniku w momencie wykonania usługi.

Pozostałe prowizje i opłaty są rozliczane w czasie.

Grupa wyróżnia dwa podstawowe typy prowizji związanych z działalnością kredytową:

- opłaty i prowizje przygotowawcze;
- prowizje od niewykorzystanego zaangażowania.

Opłaty i prowizje przygotowawcze są składnikiem korygującym efektywną stopę procentową i stanowią część przychodów odsetkowych.

Prowizje od niewykorzystanego zaangażowania są rozliczane liniowo przez okres dostępności środków i stanowią przychody prowizyjne.

W przypadku kredytów i pożyczek o nieustalonych terminach płatności rat i nieustalonych zmianach oprocentowania, np. kredytów w rachunku bieżącym i kredytów z tytułu kart kredytowych prowizje rozliczane są w czasie przez okres ważności karty lub limitu kredytu w rachunku bieżącym metodą liniową i zaliczane do przychodów prowizyjnych.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

5.33 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dywidendy są wypłacane w oparciu o wartości zysku netto (lub innych pozycji kapitałów ustalonych przy zastosowaniu Polskich Zasad Rachunkowości).

5.34 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

5.35 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

5.36 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Wchodzące w skład Grupy Spółki tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w minimalnej wymaganej. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Składniki majątku socjalnego nie są kontrolowane przez Grupę. Grupa ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innym jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągania przychodów.

W bilansie saldo Funduszu jest prezentowane po skompensowaniu z aktywami Funduszu.

5.37 Umowy ubezpieczenia

Grupa sprzedaje klientom produkty, które spełniają definicję umowy ubezpieczeniowej zgodnie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. Są to przede wszystkim gwarancje finansowe i akredytywy, w przypadku których Bank przyjmuje istotne ryzyko ubezpieczeniowe od klienta wyrażając zgodę na zrekompensowanie klientowi negatywnego wpływu określonego niepewnego przyszłego zdarzenia.

MSSF 4 znajduje się obecnie w pierwszej fazie rozwoju, w której jednostki gospodarcze stosujące MSSF do sporządzania sprawozdań finansowych mogą kontynuować dotychczas stosowane zasady rachunkowości. MSSF 4 wymaga jednak m.in. testowania wystarczalności przyjętych zobowiązań ubezpieczeniowych (w przypadku Banku — rezerw utworzonych na gwarancje i akredytywy) oraz ujawniania informacji dotyczących umów ubezpieczeniowych zgodnie z MSSF 4. Korzystając ze zwolnienia zawartego w MSSF 1 Bank nie zastosował MSSF 4 w odniesieniu do danych porównawczych, czyli datą przejścia na MSSF w przypadku MSSF 4 jest 1 stycznia 2005 roku.

Informacje dotyczące umów sklasyfikowanych jako umowy ubezpieczeniowe zgodnie z MSSF 4 znajdują się w Nocie 53.

5.38 Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie możliwości nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model Blacka-Scholesa, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 49 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki określone w Programie Motywacyjnym, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa — w opinii zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych — zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez

względem na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

Rozważający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (nota 24 informacji dodatkowej).

5.39 Jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą

Jednostki lub przedsięwzięcia znajdujące się pod wspólną kontrolą to takie, które znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed jak i po określonej transakcji oraz kontrola ta nie jest tymczasowa. Emitent nabywał w 2005 roku jednostki od swojego akcjonariusza większościowego, które kwalifikowały się jako połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. Połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą nie wchodzi obecnie w zakres MSSF 3 ani innych przepisów MSSF. Na podstawie ogólnych standardów sprawozdawczości finansowej do rozliczenia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Emitent stosował metodę nabycia, opisaną w MSSF 3.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.

	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	395 527	58 130	8 013
Zmiana zasad rachunkowości	1 700		1 700
<i>Korekta rozliczenia ubezpieczeń</i>	<i>2 099</i>		<i>2 099</i>
<i>podatek odroczony dot. Ubezpieczeń</i>	<i>– 399</i>		<i>– 399</i>
Dane finansowe według zasad rachunkowości po zmianach	397 227	58 130	9 713
Zastosowanie MSSF 1:	12 085		12 361
<i>Amortyzacja wartości firmy</i>	<i>12 403</i>	<i>–</i>	<i>12 135</i>
<i>Utrata wartości aktywów finansowych – MSR 39</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Odsetki od należności nieregularnych – MSR 39</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Koszty podniesienia kapitału zakładowego</i>	<i>– 318</i>	<i>– 544</i>	<i>226</i>
<i>Podatek odroczony</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Przeklasyfikowanie udziałów mniejszości do kapitałów własnych Grupy</i>	<i>121 938</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	531 250	57 586	22 074
		Aktywa na dzień 31 grudnia 2004	Aktywa na dzień 1 stycznia 2004
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	4 713 921	58 874	
<i>Amortyzacja wartości firmy</i>	<i>12 403</i>	<i>–</i>	
<i>Utrata wartości aktywów finansowych – MSR 39</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	
<i>Odsetki od należności nieregularnych – MSR 39</i>	<i>– 117 326</i>	<i>–</i>	
<i>Koszty podniesienia kapitału zakładowego</i>	<i>– 318</i>	<i>– 544</i>	
<i>Podatek odroczony</i>	<i>– 559</i>	<i>–</i>	
<i>Korekta rozliczenia wartości firmy z nabycia Banku Przemysłowego</i>	<i>– 1 043</i>		
<i>Korekta prezentacji instrumentów pochodnych</i>	<i>28</i>		
<i>Skompensowanie aktywów i pasywów ZFŚS</i>	<i>– 669</i>	<i>–</i>	
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	4 606 437	58 330	

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

	Przepływy operacyjne na dzień 31.12.2004, w tym:	Zysk netto	Korekty	Przepływy inwestycyjne na dzień 31.12.2004	Przepływy finansowe na dzień 31.12.2004	Razem przepływy na dzień 31.12.2004
Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	- 54 280	8 013	- 62 293	- 332 433	771 725	385 012
Korekty związane ze zmianą układu sprawozdania	113 143	0	113 143	267 422	- 379 402	1 163
Ujęcie przepływów z tytułu kredytów otrzymanych w przepływach z działalności operacyjnej	160 337		160 337		- 160 337	0
Zmiana prezentacji wydatków na nabycie jednostek zależnych	- 48 357		- 48 357	267 422	- 219 065	0
Eliminacja różnic kursowych netto dotyczących przeliczenia środków pieniężnych w walutach obcych	1 163		1 163			1 163
Zmiana zasad rachunkowości	0	1 700	- 1 700			0
Korekta rozliczenia ubezpieczeń	0	1 700	- 1 700			0
Korekty związane z zastosowaniem MSSF	- 670	21 552	- 22 222	0	0	- 670
Amortyzacja wartości firmy	0	12 135	- 12 135			0
Korekta kosztu podniesienia kapitału zakładowego	0	226	- 226			0
Zyski (straty) mniejszości	0	9 191	- 9 191			0
Skompensowanie aktywów i pasywów ZFŚŚ	- 670		- 670			- 670
Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z MSSF	58 193	31 265	26 928	- 65 011	392 323	385 505

6.1 Efekt zastosowania MSSF 1

Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Spółka sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2005 roku.

6.2 Amortyzacja wartości firmy

Zgodnie z MSSF3 wartość firmy powstała przy nabyciach mających miejsce po 1.01.2004 r. wykazuje się początkowo według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

W przypadku wartości firmy powstałej z nabycia przed 1.01.2004r. Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego połączeń jednostek gospodarczych i zastosowała podejście, że ponieważ dniem przejścia na sprawozdawczość skonsolidowaną zgodną z MSSF jest 01.01.2004r., to zgodnie z MSSF 3 wartość firmy powstała z nabycia przed tą datą nie podlega amortyzacji począwszy od 1.01.2004r. Grupa zastosowała PSR na dzień 31 grudnia 2003 roku do ustalenia bilansu otwarcia takich wartości firmy na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Szczegółowe informacje na temat wartości firmy znajdują się w nocie 56.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

6.3 Instrumenty finansowe

Wycena aktywów i pasywów wg zamortyzowanego kosztu

MSR 39 zobowiązuje do wyceny określonych aktywów i pasywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy zwrotu. PZR wprowadziły od 1 stycznia 2002 roku wymóg wyceny niektórych aktywów i pasywów finansowych w sposób odpowiadający zasadom zawartym w MSR 39. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2003 roku /Dz. U. Nr 211, poz.2061/ zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków, przedłuża do dnia 1 stycznia 2005 roku termin wprowadzenia wyceny aktywów i pasywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Jednostki zależne Getin Bank S.A., Carcade OOO oraz WBC S.A. zastosowały począwszy od 01.01.2005r. pełne zasady wyceny kredytów, pożyczek, należności leasingowych i skupionych wierzytelności według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu na 31.12.2004r. Getin Bank S.A. w okresie od 01.01.2004r. do 31.12.2004 r. rozliczał prowizje w czasie według metody uproszczonej (proporcjonalnie do spłaconego kapitału dla danego kredytu, jaka miała miejsce w tym okresie). Powyższe uproszczenia przyjęto ze względu na ograniczenia systemowe, mając jednak na uwadze istotność ewentualnych różnic. Dokonane testy racjonalizacji części portfela kredytów przy użyciu efektywnej stopy procentowej wykazały, iż kwota oszacowanej korekty wyniku z lat ubiegłych nie różni się istotnie od kwoty wyliczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Zgodnie z MSR 39 utrata wartości składnika aktywów finansowych występuje, jeżeli jego wartość bilansowa jest wyższa niż jego oszacowana wartość ekonomiczna. Na każdy dzień bilansowy jednostka gospodarcza jest obowiązana ocenić, czy istnieją obiektywne dowody na utratę wartości indywidualnych należności kredytowych oraz homogenicznych portfeli należności kredytowych. Do dowodów takich zaliczane są m.in. informacje dotyczące znaczących trudności finansowych emitenta lub faktycznego niedotrzymania warunków umowy, np. niespłacenia odsetek lub kapitału albo zalegania ze spłatą. W przypadku, gdy nastąpiła utrata wartości, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy między wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości banki nie rzadziej niż raz na kwartał dokonują przeglądu i klasyfikacji ekspozycji kredytowych do tzw. grup ryzyka (należności normalne, pod obserwacją, poniżej standardu, wątpliwe, stracone). Klasyfikacji dokonuje się w oparciu o kryterium terminowości spłaty należności i kryterium sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika. Podobnej klasyfikacji do grup ryzyka dokonują spółki leasingowe Grupy. Rezerwy celowe na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi oraz należnościami leasingowymi tworzy się w wysokości co najmniej wymaganego poziomu rezerw dla poszczególnych grup ryzyka (od 1,5% do 100% podstawy tworzenia rezerw celowych).

Ponadto zgodnie z przepisami Prawa bankowego wymagany poziom rezerw celowych na ryzyko związane z ekspozycjami kredytowymi:

- wynikającymi z pożyczek i kredytów detalicznych, zaklasyfikowanymi do kategorii „normalne” – pomniejsza się o kwotę równą 25% rezerwy na ryzyko ogólne,
- zaklasyfikowanymi do kategorii „pod obserwacją” — pomniejsza się o kwotę równą 25% rezerwy na ryzyko ogólne, utworzonej zgodnie z art. 130 Prawa Bankowego.

Grupa przeprowadziła wycenę utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 oraz zastosowała wycenę utraty wartości aktywów finansowych dla sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2005r. Getin Bank S.A. zastosowała następujące założenia do budowy modelu wyceny utraty aktywów finansowych:

- portfel kredytów został podzielony na grupy jednorodnych kredytów i grupę kredytów znaczących indywidualnie,
- z grupy kredytów jednorodnych wyodrębnione zostały kredyty niezagrożone oraz zagrożone utratą wartości,

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

- portfel kredytów niezagrożonych utratą wartości został wyceniany przy wykorzystaniu historycznych wskaźników straty lub — w zależności od rodzaju produktu (nie posiadającego bazy danych historycznych) — przyjętych wskaźników eksperckich, bazujących na wskaźnikach historycznych obliczonych dla pokrewnych portfeli kredytowych (w sensie produktowym lub podmiotowym),
- portfel kredytów zagrożonych utratą wartości został wyceniony przy użyciu oszacowanych stóp odzysku,
- dla grup produktów, dla których nie było możliwości oszacowania historycznych wskaźników odzysku, ze względu na brak odpowiednich danych, przyjęto wskaźniki eksperckie.

Grupa skorzystała ze zwolnienia zawartego w MSSF 1 i nie prezentuje danych porównywalnych w odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych wg. MSR 39. Korekta z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 została wprowadzona na dzień 1 stycznia 2005 roku, jak zaprezentowano w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitałach własnych za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Odsetki zastrzeżone

Zgodnie z MSR 39 przychody naliczone z tytułu odsetek od należności klasyfikowanych jako nieregularne rozpoznawane są w wyniku odsetkowym w całości, a następnie jest szacowana kwota prawdopodobna do odzyskania a pozostała jest objęta odpisem.

Zgodnie z zasadą rachunkowości stosowaną przez jednostki Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego naliczone odsetki dotyczące należności zagrożonych (z wyjątkiem należności z tytułu leasingu finansowego) są ujmowane w wyniku odsetkowym w momencie kasowym. Kwota odsetek zastrzeżonych wykazywana w sprawozdaniach Getin Banku S.A. została skorygowana, w poszczególnych pozycjach bilansowych (należności i przychodów zastrzeżonych).

6.4 Korekta kosztów podwyższenia kapitału zakładowego

Wydatki związane z emisją własnych akcji zgodnie z obowiązującymi w 2003r. przepisami PZR były kapitalizowane i amortyzowane przez okres 5 lat. Zgodnie z MSSF koszty te powinny pomniejszyć premię emisyjną stanowiącą część kapitału zapasowego.

W sprawozdaniu skonsolidowanym zostały skorygowane zgodnie z regulacjami MSSF koszty podniesienia kapitału.

6.5 Kompensata aktywów i pasywów ZFŚS

W sprawozdaniu skonsolidowanym zgodnie z regulacjami MSSF aktywa i pasywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały skompensowane.

6.6 Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR zmienia się stan podatku odroczonego.

7 Efekt zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które wprowadziła Grupa, w związku z zmianami zasad rachunkowości i ich wpływ na kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej oraz kapitał mniejszości.

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Wpływ korekt zmiany zasad rachunkowości na dane finansowe bilansu otwarcia 2005r.			
Korekty razem:	1 700	687	2 387
Przychody z ubezpieczeń	2 099	847	2 946
Podatek odroczony	– 399	– 160	– 559

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

7.1 Korekta rozliczania ubezpieczeń

Zmiana dotyczy metody rozliczania ubezpieczeń na życie, sprzedawanych przez Getin Bank. W sprawozdaniu za 2004r. ubezpieczenia były rozliczane w czasie, przez okres obowiązywania umowy ubezpieczeniowej.

Z uwagi na to, że Getin Bank jest pośrednikiem w sprzedaży umów ubezpieczeniowych, wynagrodzenie ze sprzedaży polis otrzymuje od firmy ubezpieczeniowej, sprzedaż ubezpieczeń nie wiąże się z produktem ani nie ma wpływu na rentowność produktu dokonano zmian zasad ewidencji przychodów związanych ze sprzedażą polis ubezpieczeniowych. Zgodnie z zasadą rachunkowości stosowaną przez jednostki Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przychody ze sprzedaży polis ubezpieczeniowych dotyczące transakcji opisanych powyżej, są wykazywane w pełnej kwocie w przychodach ze sprzedaży.

Skutki tych zmian ujęto w sposób retrospektywny, tj. poprzez korektę bilansu otwarcia zyski z lat ubiegłych oraz danych porównawczych za 2004r. Opisana korekta dotyczy tylko okresu II półrocza 2004r.

7.2 Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR zmienia się stan podatku odroczonego.

Ponadto pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Getin Banku

Bank prowadząc działalność operacyjną narażony jest na ryzyko:

- kredytowe,
- płynności,
- rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe, ryzyko cen papierów wartościowych),
- ryzyko operacyjne.

Według stanu na dzień 31.12.2005r. ryzyko kredytowe bilansowych i pozabilansowych instrumentów finansowych mierzone wysokością aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem wynosi 3 603 417 tys. zł, a wymogiem kapitałowym 288 273 tys. zł.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka portfela handlowego (ryzyko walutowe, ryzyko szczególne instrumentów dłużnych, ryzyko ogólne stóp procentowych, ryzyko rozliczenia transakcji i ryzyko kontrahenta) na 31.12.2005r. wyniósł 6 tys. zł.

Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki zarządzania aktywami i pasywami jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Banku, który, dla celów zarządzania operacyjnego, powołał trzy komitety: Komitet Kredytowy, Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz Komitet Ryzyka Operacyjnego. Komitety te odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitoring poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Wszystkie istniejące regulacje w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają wymogi ujęte w Rekomendacjach Nadzorczych GINB.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych). Współczynnik wypłacalności, określony przepisami Prawa Bankowego, którego minimalny poziom wynosi 8%, wyniósł na 31.12.2005r. — 12,4%.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność, iż stopy procentowe, kursy walut lub ceny papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

a) ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i pasywów a także składników pozabilansowych w ramach obowiązujących norm ostrożnościowych określonych przez prawo bankowe oraz przyjętych limitów wewnętrznych.

Zarządzanie operacyjne ryzykiem walutowym należy do kompetencji Departamentu Skarbu, natomiast nadzór nad przestrzeganiem limitów i norm ostrożnościowych sprawuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Obliczanie ekspozycji Banku na ryzyko walutowe oraz obliczanie wymogu kapitałowego niezbędnego do pokrycia ryzyka dokonywane jest codziennie oraz raportowane Zarządowi Banku i Kierownictwu Banku w ramach informacji zarządczej.

Bank przyjął tzw. metodę podstawową obliczania wymogu kapitałowego z tyt. ekspozycji na ryzyko walutowe. W 2005 roku wymóg kapitałowy z tyt. ryzyka walutowego był obliczany jako iloczyn 8% oraz wartości bezwzględnej pozycji walutowej całkowitej.

b) ryzyko stopy procentowej

Celem polityki GETIN Banku SA w Katowicach w zakresie zarządzania stopą procentową jest ograniczanie ryzyka obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych. Zarządzanie tym ryzykiem należy do kompetencji Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej sprowadza się do minimalizowania ryzyka negatywnego wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na sytuację finansową Banku poprzez:

- ustalanie oraz przestrzeganie limitów ograniczających dopuszczalny poziom ryzyka stopy procentowej,
- sporządzanie okresowych analiz badających poziom ryzyka stopy procentowej oraz wrażliwość rachunku zysków i strat na zmiany oprocentowania,
- monitorowanie i prognozowanie wpływu zmian stóp procentowych na rentowność banku, przy czym w zarządzaniu stopą procentową Bank kieruje się maksymalizacją marży odsetkowej w ramach akceptowalnego poziomu ryzyka stóp procentowych.

Monitorowanie ryzyka stopy procentowej odbywa się poprzez:

- analizę zestawienia aktywów i pasywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych w podziale na waluty wg terminów przeszacowania oprocentowania,
- analizę wartości zagrożonej portfela aktywów i pasywów Banku związanej z wyceną rynkową,
- analizę ryzyka bazowego,
- test warunków skrajnych, przedstawiający podatność Banku na poniesienie strat w wyniku niekorzystnych zmian warunków rynkowych oraz załamania się kluczowych założeń Banku,
- analizę poziomu kształtowania się oraz wpływu na wynik Banku marży i rozpiętości odsetkowej,

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

- analizę wrażliwości rachunku zysków i strat na zmianę oprocentowania.

Ryzyko płynności

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności Banku bieżącej, średnio — i długoterminowej poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Zarządzanie płynnością, będąc elementem polityki zarządzania aktywami i pasywami, należy do kompetencji Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, przy czym za zarządzanie płynnością bieżącą, w ramach swoich kompetencji, odpowiedzialny jest Departament Skarbu.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami monitoruje w okresach miesięcznych poziom ryzyka płynności, przy czym do oceny ryzyka płynności stosowana jest analiza:

- luki, tj. niedopasowania zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, uwzględniająca wszystkie pozycje bilansu wg terminów zapadalności/wymagalności,
- wskaźników płynności w wyznaczonych pasmach czasowych wg terminów zapadalności / wymagalności,
- wybranych wskaźników bilansu.

Dla zapewnienia pożądanego poziomu płynności Bank kształtuje strukturę aktywów i pasywów w sposób zgodny z przyjętymi wewnętrznymi limitami oraz zgodnie z rekomendacjami NBP. W celu zapewnienia optymalnego poziomu płynności, Bank:

- utrzymuje rezerwy płynności w bezpiecznych, łatwo zbywalnych aktywach rynku finansowego,
- posiada możliwości korzystania z dodatkowych źródeł finansowych w postaci kredytu lombardowego, kredytu technicznego w NBP,
- akcję kredytową finansuje pozyskaną, stabilną bazą depozytową.

Bank posiada procedurę postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. „Plan awaryjny utrzymania płynności w GETIN Bank SA w sytuacjach kryzysowych”.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności działania procesów wewnętrznych, ludzi i systemów, lub na skutek działania czynników zewnętrznych.

W ramach nadzoru nad ryzykiem operacyjnym:

- przyjęto definicję ryzyka operacyjnego, określono jego kategorie (ryzyko pochodzące z zewnątrz, ryzyko pochodzące z wewnątrz, ryzyko w zakresie zatrudniania i bhp, ryzyko w zakresie zasad pracy z klientami i produktami, ryzyko powstania szkód materialnych, ryzyko zakłócenia prowadzenia biznesu i niesprawności systemu, ryzyko zarządzania procesami, dostawcami i wykonywanymi zadaniami) oraz wpływ na działalność bankową;
- stworzono mapę ryzyka w formie macierzy zarządzania ryzykiem operacyjnym, składającej się z głównych działalności biznesowych banku oraz ww. kategorii ryzyk;
- zinwentaryzowano wszystkie aktualne regulacje, w których znajdują się zapisy dotyczące zarządzania różnymi kategoriami ryzyk operacyjnych;
- opracowano tabelę strategii kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym, polegającą na zdefiniowaniu elementów (co, gdzie, kiedy, kto) każdego procesu strategii (identyfikacja, oszacowanie, zabezpieczanie, kontrolowanie, raportowanie).

Dokonano wyboru metody obliczeniowej z zakresu ryzyka operacyjnego.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

W oparciu o wytyczne zawarte w projekcie Nowej Umowy Kapitałowej Komitetu Bazylejskiego oraz Rekomendacji M Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego opracowano i wdrożono model zarządzania ryzykiem operacyjnym. Opisano go w „Zasadach zarządzania ryzykiem operacyjnym w GETIN Bank S.A.” (Zasady). Obejmuje on identyfikację, szacowanie, zabezpieczanie i monitorowanie ryzyka operacyjnego. Zasady regulują również organizację zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach których opracowano podział kompetencji oraz role poszczególnych jednostek organizacyjnych Banku.

Opracowano i wdrożono do realizacji „Instrukcję identyfikowania i monitorowania ryzyka operacyjnego w GETIN Bank S.A.”, która jest wykonawczą procedurą postępowania dla wszystkich pracowników Banku w sytuacji zidentyfikowania ryzyka operacyjnego. W ramach tej instrukcji w powiązaniu z liniami biznesowymi, opracowano szczegółową listę zdarzeń operacyjnych mogących spowodować stratę operacyjną.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym we Wschodnim Banku Cukrownictwa

Przyjęte metody i cele zarządzania ryzykiem finansowym

Celem polityki zarządzania aktywami i pasywami jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Banku, który, dla celów zarządzania operacyjnego, powołał dwa komitety: Komitet Kredytowy oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami. Komitety te odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitorowanie poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Wszystkie istniejące regulacje w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają wymogi ujęte w Rekomendacjach Nadzorczych GINB.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych). Współczynnik wypłacalności, określony przepisami Prawa Bankowego, którego minimalny poziom wynosi 8%, wyniósł na 31.12.2005r. 129,92%.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy do podstawowych ryzyk związanych z działalnością Banku. Udział kredytów i pożyczek w bilansie Banku powoduje, że jego utrzymanie na bezpiecznym poziomie ma zasadnicze znaczenie dla wyników prowadzonej działalności Banku.

Bank kontrolował ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów. Pomimo takich działań pogarszające się uwarunkowania prowadzenia działalności gospodarczej wpłynęły na sytuację finansową kredytobiorców, co znalazło odzwierciedlenie w klasyfikacji należności.

W 2005 r. Bank kontynuował przegląd wartości zabezpieczeń oraz terminowości spłat należności kredytowych i ponownie zweryfikował podstawy tworzenia rezerw celowych zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10.12.2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków.

Rezerwy utworzone na należności kredytowe ogółem wg stanu na 31.12.2005 r. wyniosły 135.324 tys. zł, co stanowiło 92,71% portfela kredytowego. Rezerwy utworzone na należności zagrożone ogółem wyniosły 135.282 tys. zł i stanowiły 99,97% rezerw na należności ogółem. Podstawę tworzenia rezerw pomniejszono w kwotach minimalnych o wartość przyjętych zabezpieczeń.

W 2005 roku stan rezerw celowych zmniejszył się o 21.671 tys. zł, tj. o 14,00%. Dodatkowa rezerwa utworzona z tytułu ryzyka wystąpienia z roszczeniem pośredników sprzedaży ratalnej, którym Bank wypowiedział umowy o współpracy zgodnie z art. 35d. ust. 1 Ustawy o rachunkowości została podwyższona do poziomu 13.320 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Rosnące bezrobocie i spadające dochody osób fizycznych przyczyniły się do znacznego pogorszenia jakości kredytów i pożyczek konsumpcyjnych, wśród których największe zaangażowanie stanowią należności w sprzedaży ratalnej. Produkty systemu sprzedaży ratalnej obciążone są wysokim ryzykiem, szczególnie pożyczki, w których udział należności zagrożonych w należnościach ogółem wg stanu na 31.12.2005 r. wynosił 100%. W przypadku kredytów udzielanych w systemie sprzedaży ratalnej udział należności zagrożonych w należnościach ogółem wg stanu na 31.12.2005r. wynosił 98,86%.

W 2005 roku Bank nadal nie prowadził akcji kredytowej. Działalność skoncentrowana była na intensyfikacji procesów windykacyjnych, w związku z tym sprawy związane z zarządzaniem kredytami nieregularnymi, ich restrukturyzacją i windykacją traktowane były priorytetowo.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe definiowane jest jako niepewność, iż stopy procentowe, kursy walut lub ceny papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości różniące się od pierwotnie zakładanych, powodując powstawanie nieoczekiwanych zysków lub strat z tytułu utrzymywanych pozycji.

a) ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i pasywów a także składników pozabilansowych w ramach obowiązujących norm ostrożnościowych określonych przez prawo bankowe oraz przyjętych limitów wewnętrznych.

Zarządzanie operacyjne ryzykiem walutowym należało do kompetencji Biura Gospodarki Pieniężnej, natomiast nadzór nad przestrzeganiem limitów i norm ostrożnościowych sprawuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

WBC S.A. wykonuje operacje walutowe w ograniczonym zakresie, na podstawie decyzji Prezesa NBP nr DZ4-5531/62/MV/99 z dnia 15 czerwca 1999 roku. Z uwagi na fakt, że przedmiotowe upoważnienie nie daje Bankowi uprawnień do pośrednictwa w przyjmowaniu i dokonywaniu płatności oraz dokonywaniu transferu krajowych i zagranicznych środków płatniczych w obrocie dewizowym — Bank realizuje dyspozycje klientów za pośrednictwem banków krajowych: PKO S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W 2005 roku oferta Banku dla klientów obejmowała depozyty terminowe i rachunki oszczędnościowe a'vista w walutach wymiennych (EURO i USD) dla osób fizycznych oraz polecenia zapłaty w obrocie zagranicznym. Z uwagi na wstrzymaną akcję kredytową, nadwyżka płynnych aktywów lokowana była na rynku międzybankowym.

W dniu 31.12.2005r. pozycja wymiany walutowej Banku wynosiła 470 tys. zł i była to otwarta pozycja długa, czyli nadwyżka aktywów walutowych nad pasywami.

b) ryzyko stopy procentowej

Funkcjonujący w WBC S.A. system zarządzania ryzykiem stopy procentowej pozwala na ustalenie czy Bank jest i w jakim stopniu narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej. Przede wszystkim badane są dwa efekty. Pierwszy z nich dotyczy wpływu zmian stóp procentowych na wartość ekonomiczną pozycji o stałym oprocentowaniu, a tym samym na wartość ekonomiczną kapitału zaangażowanego w działalność operacyjną. Drugi efekt dotyczy wpływu zmian stóp procentowych na marże generowane przez pozycje o zmiennym oprocentowaniu.

Do badania ryzyka stopy procentowej WBC S.A. wykorzystuje:

- metodę badania niedopasowania terminów zapadalności i wymagalności (lukę terminów zapadalności i wymagalności),
- metodę duration (lukę duration) z wykorzystaniem współczynnika wypukłości,
- metodę luki niedopasowania (lukę funduszy, repricing model),
- analizę wrażliwości na podstawie wzorów na wartość pozycji,

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

- analizę wrażliwości marży dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu.

Główne źródła informacji, to:

- zestawienie wartości księgowych i wartości ekonomicznej aktywów i pasywów o stałym i zmiennym oprocentowaniu,
- zestawienie wielkości ekonomicznych pozycji o stałym oprocentowaniu oraz analiza wrażliwości pozycji o stałym oprocentowaniu na zmiany stóp procentowych o – 200, – 100, +100, +200 punktów bazowych,
- zestawienie prognozowanych odsetek dla aktywów i pasywów o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz analizy wrażliwości marż dla pozycji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na zmiany stóp procentowych o – 200, – 100, +100, +200 punktów bazowych,
- rozkład czasowy zmian wartości pozycji o stałym oprocentowaniu pod wpływem zmiany stopy procentowej na podstawie analizy wrażliwości,
- rozkład czasowy zmian marży Banku dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu pod wpływem zmiany stopy procentowej na podstawie analizy wrażliwości.

Wyniki są wyznaczane na podstawie wzorów dla charakterystycznych strumieni pieniężnych.

Ryzyko płynności

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności Banku bieżącej, średnio — i długoterminowej poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Zbudowany i działający w WBC S.A. system zarządzania ryzykiem płynności pełni w praktyce funkcję „systemu wczesnego ostrzegania” pozwalającego odpowiednio wcześniej przewidzieć sytuację kryzysową. Bank na bieżąco bada poziom aktywów płynnych i zapewnia sobie poziom płynności niezbędny do wykonania zobowiązań.

Głównymi źródłami informacji o poziomie ryzyka płynności są: miesięczne zestawienia niedopasowania aktywów i pasywów wraz z pozycjami pozabilansowymi według rzeczywistych oraz urealnionych terminów zapadalności i wymagalności oraz obliczane na ich podstawie wskaźniki płynności.

Aby w jak najlepszy sposób zarządzać płynnością WBC S.A. posiada w swoim portfelu aktywa płynne do których zaliczają się:

- a) gotówka na rachunku w DSP NBP,
- b) depozyty międzybankowe (overnight, tomnext),
- c) płynne papiery wartościowe.

Bank posiadał przez cały okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku dodatnią pozycję pieniężną udzielając każdego dnia lokat bankom posiadającym limity transakcyjne na pieniężnym rynku międzybankowym. Przestrzeganie limitów jest kontrolowane, a wszelkie odstępstwa wymagają zgody Zarządu Banku.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko wystąpienia straty na skutek nieadekwatności lub zawodności działania procesów wewnętrznych, ludzi i systemów, lub na skutek działania czynników zewnętrznych.

Ograniczenie ryzyka operacyjnego w WBC S.A. polega na:

- systematycznym prowadzeniu kontroli wewnętrznej,
- zabezpieczeniu systemów informatycznych,
- ograniczeniu ryzyk związanych z przetwarzaniem danych.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

W Banku działa *system kontroli wewnętrznej*, w skład którego wchodzi dwa niezależne obszary: kontrola instytucjonalna wykonywana przez Departament Kontroli Wewnętrznej (DKW) oraz kontrola funkcjonalna sprawowana w każdej jednostce organizacyjnej Banku przez kadrę kierowniczą.

Kontrola instytucjonalna realizowana jest przede wszystkim w formie bezpośrednich inspekcji w placówkach operacyjnych Banku, dokonywanych 1-2 razy w roku kalendarzowym. W trakcie tych inspekcji pracownicy DKW oceniają ryzyko operacyjne zasadniczo poprzez badanie:

- prawidłowości wykonywania, przez pracowników kontrolowanej placówki, czynności wynikających z procedur obowiązujących w Banku w zakresie obsługi klientów i innych czynności związanych z funkcjonowaniem placówki, przestrzeganie przez pracowników przepisów ogólnie obowiązujących,
- zabezpieczenia gotówki, dokumentów, pieczętek, stempli i innych składników majątkowych Banku.

W cyklu miesięcznym DKW składa Zarządowi Banku sprawozdanie z wykonanych inspekcji z podaniem ujawnionych istotnych nieprawidłowości i podjętych, po zakończeniu kontroli, decyzjach.

Kontrolę funkcjonalną realizują w oddziałach pracownicy na stanowiskach kierowniczych oraz wyznaczeni pracownicy oddziałów wiodących. Do zagadnień objętych kontrolą funkcjonalną należą: przestrzeganie procedur obowiązujących w Banku, zgodność dokumentacji z zapisami w systemach informatycznych, zabezpieczenie składników majątkowych wykorzystywanych przez placówkę. Dyrektorzy placówek są zobowiązani do comiesięcznego raportowania o wynikach przeprowadzonych kontroli do dyrektora DKW.

W Banku do celów operacyjnych wykorzystywany jest *system informatyczny* Comnet-BANK działający na systemie LINUX oraz bazie Pervasive. W czerwcu 2005 roku WBC S.A. zakończył proces centralizacji i od 24 czerwca funkcjonuje już jedno centrum przetwarzania danych. System bankowy posiada własne wbudowane procedury zabezpieczające, takie jak:

- uwierzytelnianie użytkownika — nadanie unikatowych identyfikatorów użytkownika oraz hasła rejestrowanego w systemie, którego częstotliwość zmian wynosi 2 miesiące,
- indywidualne uprawnienia użytkownika do wykonywania opcji programu, autoryzowane przez Głównego Księgowego i bezpośredniego przełożonego,
- zapisywanie w logach systemu wszystkich czynności wykonywanych przez użytkowników wraz z informacją o dacie i czasie ich wykonywania — są to pliki podlegające archiwizacji.

Dodatkowym zabezpieczeniem systemów informatycznych są:

- nadawane indywidualnie prawa dostępu do sieci bankowej oraz do sieci Internet,
- zamki szyfrowe w drzwiach serwerowni,
- codzienne archiwizowanie baz danych, kopie codzienne przechowywane są przez okres 6 dni natomiast kopie z końca tygodnia przez 5-6 tygodni,
- miesięczne archiwizowanie baz dokonywane na taśmach magnetycznych i płytach CD-R lub DVD, których okres przechowywania wynosi 1 rok,
- archiwa roczne wykonywane w dwóch kopiach na płytach CD-R lub DVD przechowywane przez okres 5 lat, w odrębnych budynkach,
- podpisana umowa serwisowa z zewnętrzną firmą, zapewniająca naprawę sprzętu w czasie do 7 godzin od momentu zgłoszenia awarii oraz przeglądy konserwacyjne sprzętu w odstępach 6 miesięcy.

Bank posiada bezpieczną sieć korporacyjną opartą o łącza Frame-Relay w sieci TP S.A. typu Polpak-T.

W celu ograniczenia ryzyk związanych z *przetwarzaniem danych*, Bank zwraca szczególną uwagę na:

- nadzór nad funkcjonowaniem i respektowanie zabezpieczeń systemów informatycznych, w tym fizycznego i logicznego zabezpieczenia stanowisk komputerowych,

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

- kontrola czynności wykonywanych przez administratorów sieci i systemów informatycznych,
- przestrzeganie procedur dostępu do zbioru danych osobowych,
- nadzór funkcjonowaniem służb ochrony fizycznej oraz zabezpieczeń technicznych.

W WBC S.A. opracowano „Politykę bezpieczeństwa zbiorów danych osobowych” stanowiącą integralną część „Polityki Bezpieczeństwa Systemów Informatycznych”, a także „Instrukcję zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych”.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Carcade OOO

Zarząd Spółki zauważa, że zarządzanie ryzykiem jest kluczowym zagadnieniem dla właściwego rozwoju i wzrostu spółki leasingowej. Następujące cele i metody dla każdej z kategorii ryzyka są wprowadzane w spółce.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe jest minimalizowane przez proces ciągłego dopasowywania struktury walutowej aktywów z harmonogramami pożyczek. Dopasowywanie walutowe aktywów/zobowiązań jest monitorowane trzy razy w miesiącu i raportowane Zarządowi podczas cotygodniowych spotkań.

Ryzyko stopy procentowej podlega analogicznym procesom dopasowywania. Ryzyko to jest eliminowane przez zaciągnięcie pożyczek bankowych o takich samych charakterystykach stóp procentowych. Jako, że aktywa leasingowe oparte są na stałej stopie procentowej, finansowane są zobowiązaniami również o stałej stopie procentowej. Stopy procentowe na produktach leasingowych są pomniejszane proporcjonalnie do spadku stóp procentowych zobowiązań. Obecnie 90% portfela pożyczek jest krótko terminowych, co umożliwia zastąpienie bieżących pożyczek nowymi, zaciąganyymi po niższej stopie procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest następująco:

- Wkład własny ustalony jest na średnim poziomie 35%,
- Klient jest weryfikowany pod kątem zdolności kredytowej przed podpisaniem umowy,
- Dyscyplina płatności jest monitorowana przez oddzielny Departament Bezpieczeństwa.

Maksymalna ekspozycja kredytowa

W oparciu o historyczne wyniki Carcade OOO ocenia maksymalną ekspozycję kredytową na poziomie 1% inwestycji leasingowych netto na funkcjonujących umowach.

Ryzyko kredytowe jest bardzo rozproszone, podzielone na około 4 800 umów o średniej wartości 17 300 USD.

Ryzyko płynności

Jest to kluczowy czynnik ryzyka dla Spółki. Ryzyko to jest badane na komitetach kredytowych odbywających się trzy razy w miesiącu, podczas których rozpatrywane jest zarówno ryzyko długo i jak i krótko okresowe. Ta procedura jest wstępem do podjęcia niezbędnych kroków jeśli prognozowane scenariusze wskazują na możliwy brak płynności krótkoterminowej. Dodatkowo struktura przepływów środków pieniężnych z kontraktów leasingowych jest dopasowywana ze strukturą przepływów pieniężnych z pożyczek. Istnieje również bufor w postaci linii debetowych. Obecnie 85% portfela leasingowego i 90% pożyczek jest krótkoterminowych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest eliminowane głównie przez wprowadzenie zasady “2 par oczu” we wszelkich procesach wymagających transferu środków. Kluczowe procesy businessu są opisane w odpowiednich dokumentach — Politykach i Procedurach wydanych przez Dyrektora Generalnego Spółki. Dodatkowo jedna osoba została desygnowana do ciągłego monitoringu poprawności operacji businessowych. Osoba ta raportuje bezpośrednio do Zarządu.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Koncentracja ryzyka kredytowego

Getin Bank

Zgodnie z Prawem Bankowym suma wierzytelności Banku oraz udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie nie może przekroczyć 20% aktualnej wartości funduszy własnych banku — w przypadku gdy którykolwiek z tych podmiotów jest w stosunku do banku podmiotem dominującym lub zależnym od podmiotu dominującego wobec Banku i 25% funduszy własnych banku — w przypadku gdy podmioty te nie są podmiotami powiązanym kapitałowo i organizacyjnie. Bank nie przekroczył wskaźnika koncentracji zaangażowania określonego przez Prawo Bankowe.

Struktura koncentracji zaangażowania Banku w poszczególne podmioty, branże, grupy kapitałowe wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem

limity koncentracji wierzytelności

25% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.2) 112 037 tys. zł

20% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.1) 89 630 tys. zł

10% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.2) 44 815 tys. zł

Największe zaangażowania bilansowe i pozabilansowe w poszczególne jednostki i grupy kapitałowe na dzień 31.12.2005

		stan na 31 grudnia 2005 roku
Zaangażowanie wobec 10 największych klientów Banku		Udział % w portfelu
Klient 1		1.27
Klient 2		0.41
Klient 3		0.38
Klient 4		0.38
Klient 5		0.38
Klient 6		0.38
Klient 7		0.35
Klient 8		0.26
Klient 9		0.26
Klient 10		0.26
Razem		<u>4.33</u>

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Koncentracja zaangażowania Getin Banku w podziale na branże:

Branża gospodarki wg PKD	31.12.2005 %	31.12.2004 %
A – Rolnictwo i łowiectwo	0.6	1.2
C – Górnictwo i kopalnictwo	0.1	0.1
D – Działalność produkcyjna	4.3	7.4
DA – Produkcja artykułów spożywczych	1.6	2.7
DB – Produkcja tkanin i art. włókienniczych	0.3	0.6
DC – Produkcja skóry i wyrobów ze skóry	0.1	0.1
DD – Produkcja drewna i wyrobów z drewna	0.2	0.3
DE – produkcja masy celuloidowej, papieru oraz wyrobów z papieru	0.3	0.5
DF – Wytwarzanie produktów koksowania węgla i rafinacji ropy naftowej		
DG – Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych	0.1	0.1
DH – Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych	0.3	0.3
DI – Produkcja pozostałych wyrobów niemetalowych	0.2	0.4
DJ – Produkcja metali i przetworzonych wyrobów z metali	0.4	1.2
DK – Produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej nie sklasyfikowana	0.3	0.6
DL – Produkcja urządzeń elektrycznych i optycznych	0.1	0.1
DM – Produkcja sprzętu transportowego	0.1	0.1
DN – Produkcja gdzie indziej nie sklasyfikowana	0.3	0.4
E – Zaopatrzenie w energię elektryczną i gaz	0.1	0.1
F – Budownictwo	1.9	2.9
G – Handel hurtowy i detaliczny	8.1	12.5
I – Transport, gospodarka magazynowa i łączność	3.1	3.3
J – Pośrednictwo finansowe	3.1	3.2
K – Obsługa nieruchomości	1.8	3.0
L – Administracja publiczna	2.1	5.4
Pozostałe sekcje	2.2	4.4
Osoby fizyczne	72.6	56.5
Ogółem	100	100

Struktura portfela kredytowego Getin Banku w podziale na osoby fizyczne i podmioty gospodarcze

Struktura portfela kredytowego	31.12.2005 %	31.12.2004 %
Kredyty dla osób fizycznych	73	56.5
w tym:		
– samochody	33	32.7
– ratalna	3	7.3
– pozostałe	37	16.5
Kredyty korporacyjne	27	43.5
Razem	100.0	100.0

Struktura portfela kredytowego Getin Banku w podziale na segmenty geograficzne rynku

Według podziału administracyjnego Polski	31.12.2005 %	31.12.2004 %
Dolnośląskie	4.3	
Kujawsko-Pomorskie	1.4	
Lubelskie	1.1	
Łódzkie	11.6	19.5
Małopolskie	10.8	11.9
Mazowieckie	9.7	0
Pomorskie	2.4	0
Śląskie	58.7	68.6
Razem	100.0	100.0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.

WBC nie udziela nowych kredytów od 2002 roku, a wartość jego należności z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 11 260 tys. zł, stąd też WBC nie wykazuje znaczącego ryzyka kredytowego.

limity koncentracji wierzytelności

25% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.2) 51 399 tys. zł

20% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.1 pkt.1) 41 119 tys. zł

10% funduszy własnych (PB Art. 71 ust.2) 20 560 tys. zł

Największe zaangażowania bilansowe i pozabilansowe w poszczególne jednostki i grupy kapitałowe na dzień 31.12.2005

Zaangażowanie wobec 10 największych klientów Banku	Udział % w portfelu
Klient 1	6.6
Klient 2	1.9
Klient 3	1.7
Klient 4	0.9
Klient 5	0.9
Klient 6	0.7
Klient 7	0.7
Klient 8	0.6
Klient 9	0.4
Klient 10	0.4
Razem	14.8

Koncentracja zaangażowania WBC w podziale na branże:

Branża gospodarki wg PKD	31.12.2005 %
A — Rolnictwo i łowiectwo	7.3
C — Górnictwo i kopalnictwo	0.1
D — Działalność produkcyjna	9.8
E — Zaopatrzenie w energię elektryczną i gaz	
F — Budownictwo	1.4
G — Handel hurtowy i detaliczny	9.8
I — Transport, gospodarka magazynowa i łączność	0.3
J — Pośrednictwo finansowe	9.5
K — Obsługa nieruchomości	0.2
L — Administracja publiczna	0.0
Pozostałe sekcje	1.6
Osoby fizyczne	60.0
Ogółem	100.0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Struktura portfela kredytowego WBC w podziale na osoby fizyczne i podmioty gospodarcze

Struktura portfela kredytowego	31.12.2005 %
Kredyty dla osób fizycznych	60.00
w tym:	
— samochody	7.50
— ratałna	49.20
— pozostałe	3.30
Kredyty korporacyjne	40.00
Razem	100.0

Struktura portfela kredytowego WBC w podziale na segmenty geograficzne rynku:

WBC obejmuje swoją działalnością województwo lubelskie.

Carcade 000

Carcade jako samodzielna jednostka prawna nie wykazuje znaczącej koncentracji kredytowej. W oparciu o dane historyczne oszacowano bieżące maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym Carcade 000 na 1% wartości inwestycji leasingowych netto na efektywnych umowach.

Struktura portfela leasingowego	31.12.2005 %	31.12.2004 %
Osoby fizyczne	20	20
Przedsiębiorstwa	80	80
Razem	100	100

Getin Holding

Getin Holding jako samodzielna jednostka prawna nie wykazuje istotnego zaangażowania kredytowego na rzecz jednostek spoza Grupy.

Open Finance, Fiolet

Spółki będąc pośrednikami finansowymi współpracującymi z instytucjami finansowymi o określonych i sprawdzonych poziomach ratingów kredytowych nie ponoszą znaczących ryzyk w swojej działalności. Udzielane kredyty są całkowicie na rachunek tych instytucji finansowych, ewentualne kłopoty ze spłatą obciążają więc jedynie te instytucje.

Ryzyko stopy procentowej

Poniżej zaprezentowano podział aktywów i zobowiązań finansowych pod względem ich obciążenia ryzykiem stopy procentowej. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów przechowywanych do terminów zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Wartości bilansowe instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu przedstawiono w podziale na grupy instrumentów wg umownych dat przeszacowania.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania pozabilansowe Grupy sklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2005 roku według kryterium ryzyka stopy procentowej (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Aktywa/ Pasywa nieoprocento- wane	Razem
Aktywa:	4 685 805	614 477	998 665	591 918	34 126	755 975	7 680 966
Kasa, należności od Banku Centralnego	163 774	0	0	0	0	18 749	182 523
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	0	0	0	0	0	2 063
Należności od banków	1 619 554	261 422	4	0	0	7 598	1 888 578
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 881 623	194 719	108 469	61 766	840	43 019	3 290 435
Należności z tytułu leasingu finansowego	13 585	14 734	39 818	11 781	0	3 160	83 078
Papiery wartościowe	5 206	143 603	850 374	518 371	33 286	754	1 551 594
Pozostałe	0	0	0	0	0	682 695	682 695
Zobowiązania:	3 426 391	1 857 364	948 576	92 781	0	1 355 855	7 680 966
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	840 163	487 542	57 829	27 435	0	1 959	1 414 928
Zobowiązania wobec klientów	2 586 228	1 369 822	636 648	64 803	0	34 926	4 692 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	253 900	0	0	2 172	256 072
Pozostałe	0	0	199	543	0	1 316 798	1 317 540
Luka	1 259 414	-1 242 886	50 089	499 137	34 126	- 599 880	0

Pozycje pozabilansowe

Transakcje stopy procentowej:

Aktywa							
Zobowiązania							
Luka	0	0	0	0	0	0	0
Luka razem	1 259 414	-1 242 886	50 089	499 137	34 126	- 599 880	0

Informacje dotyczące udzielonych przez Grupę zobowiązań finansowych oprocentowanych stałą stopą zostały przedstawione w nocie 50.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania pozabilansowe Grupy sklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2004 roku według kryterium ryzyka stopy procentowej (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesiący do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Aktywa/ Pasywa nieoprocento- wane	Razem
Aktywa:	1 599 992	325 850	1 297 722	673 148	231 371	478 354	4 606 437
Kasa, należności od Banku Centralnego	129 453	0	0	0	0	4	129 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 760	0	0	0	0	0	2 760
Należności od banków	769 193	197 057	126 371	0	0	6 006	1 098 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	540 509	64 096	239 725	665 507	231 371	6 999	1 748 207
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 670	10 364	20 049	7 641	0	2 582	48 306
Papiery wartościowe	138 763	54 333	911 577	0	0	0	1 104 673
Pozostałe	11 644	0	0	0	0	462 763	474 407
Zobowiązania:	2 371 707	893 553	599 556	56 035	0	685 586	4 606 437
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	232 590	147 546	15 761	33 419	0	0	429 316
Zobowiązania wobec klientów	2 139 117	746 007	563 511	22 616	0	17 305	3 488 556
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	20 284	0	0	0	20 284
Pozostałe	0	0	0	0	0	668 281	668 281
Luka	- 771 715	- 567 703	698 166	617 113	231 371	- 207 232	0

Pozycje pozabilansowe

Transakcje stopy procentowej:

Aktywa							
Zobowiązania							
Luka	0	0	0	0	0	0	0
Luka razem	- 771 715	- 567 703	698 166	617 113	231 371	- 207 232	0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Poniższa tabela prezentuje efektywne stopy procentowe w odniesieniu do każdej klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeśli mają zastosowanie, w podziale na główne waluty obce, których aktywa i zobowiązania finansowe są denominowane:

	stan na 31 grudnia 2005 roku				
	PLN %	EUR %	CHF %	RUB %	USD %
AKTYWA					
Kasa, należności od Banku Centralnego	4.28	0	0	0	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	4.75	0	0	0	0
Należności od banków	3.9-4.5	2.4	0.5	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13.7	12.3	7.6	0	12.2
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	50	37
Dłużne papiery wartościowe	4.7	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	4.5	0	1.4	14.5	13
Zobowiązania wobec klientów	4.1	1.7	0.15	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<u>5.8-6.8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
stan na 31 grudnia 2004 roku					
	PLN %	EUR %	CHF %	RUB %	USD %
AKTYWA					
Kasa, należności od Banku Centralnego	6.3	0	0	0	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	7.0	0	0	0	0
Należności od banków	5.3-6.9	2.1	0.6	0	1.6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13.8	12.9	9.9	0	9.3
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	56.3	42
Dłużne papiery wartościowe	6.43	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	6.7	0	0.8	0	2.3-16
Zobowiązania wobec klientów	4.5	1.6	0.15	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Ryzyko walutowe

Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe w podziale na poszczególne rodzaje aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych:

	na dzień 31 grudnia 2005 roku						
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	Inne
AKTYWA							
Kasa, należności od Banku Centralnego	172 217	4 823	92	7	5 323	51	10
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	0	0	0	0	0	0
Należności od banków	1 759 305	88 414	27 411	2 893	9 922	19	614
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 560 181	74 491	1 438 249	0	217 514	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	509	0	0	19 045	63 524	0	0
Papiery wartościowe	1 551 594	0	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki podporządkowane	2 736	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	640 044	1 260	40	36 878	1 737	0	0
SUMA AKTYWÓW	5 688 649	168 988	1 465 792	58 823	298 020	70	624
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	722 633	0	621 580	33 434	37 281	0	0
Zobowiązania wobec klientów	4 219 442	223 698	0	0	249 268	18	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papier wartościowych ..	256 072	0	0	0	0	0	0
Rezerwy	52 726	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	1 253 058	144	0	11 583	29	0	0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	6 503 931	223 842	621 580	45 017	286 578	18	0
ZAANGAŻOWANIE NETTO .	- 815 282	- 54 854	844 212	13 806	11 442	52	624
UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE							

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

	Waluta (w tys. PLN)							na dzień 31 grudnia 2004 roku
	PLN	EUR	CHF	RUB	USD	GBP	Inne	Razem
AKTYWA								
Kasa, należności od Banku Centralnego	123 137	3 904	0	4	2 404	0	8	129 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 760	0	0	0	0	0	0	2 760
Należności od banków	1 006 035	42 061	36 632	717	10 839	0	2 343	1 098 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 191 809	137 257	187 871	0	230 555	0	715	1 748 207
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 871	0	0	3 376	43 059	0	0	48 306
Papiery wartościowe	1 104 673	0	0	0	0	0	0	1 104 673
Inwestycje w jednostki podporządkowane	383	0	0	0	0	0	0	383
Pozostałe	452 698	2 723	27	18 192	215	0	169	474 024
SUMA AKTYWÓW	3 883 366	185 945	224 530	22 289	287 072	0	3 235	4 606 437
ZOBOWIĄZANIA								
Zobowiązania wobec banków	282 306	0	50 742	0	96 268	0	0	429 316
Zobowiązania wobec klientów ...	2 946 654	222 928	161 867	0	157 106	0	1	3 488 556
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 284	0	0	0	0	0	0	20 284
Rezerwy	12 910	0	0	0	0	0	0	12 910
Pozostałe	646 406	12	0	8 891	62	0	0	655 371
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	3 908 560	222 940	212 609	8 891	253 436	0	1	4 606 437
ZAANGAŻOWANIE NETTO UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	- 25 194	- 36 995	11 921	13 398	33 636	0	3 234	0

Ryzyko płynności

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku według terminów zapadalności (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Aktywa/Pasywa niefinansowe	Razem
Aktywa:								
Kasa, należności od Banku Centralnego	182 523	0	0	0	0	0	0	182 523
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	1 585	378	100	0	0	0	0	2 063
Należności od banków	1 626 573	262 000	4	0	0	1	0	1 888 578
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	483 560	138 896	414 397	1 128 017	1 125 565	0	0	3 290 435
Należności z tytułu leasingu finansowego	16 288	14 843	40 040	11 907	0	0	0	83 078
Papiery wartościowe	0	121 718	826 389	541 236	61 497	754	0	1 551 594
Pozostałe	50 368	0	68	19 813	0	6 191	606 255	682 695
Razem aktywa:	2 360 897	537 835	1 280 998	1 700 973	1 187 062	6 946	606 255	7 680 966
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	396 284	9 674	43 578	635 107	330 285	0	0	1 414 928
Zobowiązania wobec klientów ...	2 247 260	1 496 153	859 077	71 059	18 084	793	0	4 692 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	42 395	213 677	0	0	0	256 072
Pozostałe	284 026	43 626	12 320	742	506 271	470 555	0	1 317 540
Razem zobowiązania:	2 927 570	1 549 453	957 370	920 585	854 640	471 348	0	7 680 966
Luka płynności	- 566 673	- 1 011 618	323 628	780 388	332 422	- 464 402	606 255	0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku według terminów zapadalności (w tys. PLN):

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Aktywa/Pasyw a niefinansowe	Razem
Aktywa:								
Kasa, należności od Banku								
Centralnego	129 457	0	0	0	0	0	0	129 457
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku								
Centralnym	0	0	2 760	0	0	0	0	2 760
Należności od banków	773 627	198 000	127 000	0	0	0	0	1 098 627
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	540 509	64 096	239 725	665 507	231 371	6 999	0	1 748 207
Należności z tytułu leasingu finansowego	8 380	10 364	21 301	8 261	0	0	0	48 306
Papiery wartościowe	125 963	20 955	888 558	39 357	29 840	0	0	1 104 673
Pozostałe	1 315	0	16 677	3 686	354	24 482	427 893	474 407
Razem aktywa:	1 579 251	293 415	1 296 021	716 811	261 565	31 481	427 893	4 606 437
Zobowiązania:								
Zobowiązania wobec banku								
centralnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	172 605	15 470	15 761	225 332	148	0	0	429 316
Zobowiązania wobec klientów ...	1 833 230	848 356	736 180	51 937	18 853	0	0	3 488 556
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	20 284	0	0	0	0	20 284
Pozostałe	73 551	37 214	66 209	15 990	391 774	83 543	0	668 281
Razem zobowiązania:	2 079 386	901 040	838 434	293 259	410 775	83 543	0	4 606 437
Luka płynności	- 500 135	- 607 625	457 587	423 552	- 149 210	- 52 062	427 893	0

Obciążenie z tytułu narażenia na ryzyko kredytowe i rynkowe

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 31 grudnia 2005 roku

Getin Bank S.A.

Instrumenty bilansowe

Typ instrumentu	wartość bilansowa tys. PLN	wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Kasa	42 283	
Środki w Banku Centralnym	117 090	
Należności	5 050 476	3 452 479
Dłużne papiery wartościowe	1 480 350	5 909
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	3 174	3 174
Aktywa trwałe	168 407	103 614
Pozostałe	110 028	27 929
Razem portfel bankowy	6 971 808	3 593 105
Dłużne papiery wartościowe		
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przysługującym odkupu	20	20
Razem portfel handlowy	20	20
Ogółem instrumenty bilansowe	6 971 828	3 593 125

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Instrumenty pozabilansowe

Typ instrumentu	Koszt zastąpienia tys. PLN	Ekwiwalent bilansowy tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Instrumenty walutowe :	0	70 582	14 116
Swap		1 158	232
CIRS		69 424	13 884
pozostałe instrumenty :	51	0	51
Pozostałe	51	0	51
Instrumenty pochodne razem	51	70 582	14 167
w tym: portfel bankowy		70 852	14 116
portfel handlowy	51	0	51

Pozostałe pozabilansowe — portfel bankowy

typ instrumentu	wartość pozabilansowa tys. PLN	równoważnik kredyt. tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Linie kredytowe	220 613	3 467	3 067
Gwarancje udzielone	15 311	7 656	6 946
Akredytywy	563	282	282
Inne	17	17	17
Razem portfel bankowy	236 504	11 422	10 312

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	7 208 312	3 603 417	288 273

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego
(Ryzyko rynkowe)

	Suma pozycji netto długie	wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe	1 284	6
w tym:		
Ryzyko walutowe	1 264	0
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	20	2
Ryzyko rozliczenia -dostawy oraz kontrahenta	0	4
Całkowity wymóg kapitałowy		288 279

Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 31 grudnia 2005 roku

Instrumenty bilansowe

Typ instrumentu	wartość bilansowa tys. PLN	wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Kasa	23 139	0
Należności	632 417	112 013
Dłużne papiery wartościowe	67 228	0
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	763	763
Aktywa trwałe	8 679	8 678
Pozostałe	7 723	131
Razem portfel bankowy	739 949	121 585
Ogółem instrumenty bilansowe	739 949	121 585

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Pozostałe pozabilansowe — portfel bankowy

typ instrumentu	wartość pozabilansowa tys. PLN	równoważnik kredyt. tys. PLN	Wartość ważona ryzykiem tys. PLN
Linie kredytowe	3 704	3 704	0
Gwarancje udzielone	3	3	2
Akredytywy			
Inne			
Razem portfel bankowy	3 707	3 707	2
	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	743 656	121 587	9 727
Całkowity wymóg kapitałowy			9 727

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	stan na dzień 31.12.2005		
	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Nadwyżka/ niedobór wartości godziwej ponad wartość księgową tys. PLN
Aktywa:			
Kasa, należności od Banku Centralnego	182 523	182 523	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 063	2 063	0
Należności od banków	1 888 578	*	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 290 435	*	
Należności z tytułu leasingu finansowego	83 078	*	
Inwestycyjne papiery wartościowe i aktywa finansowe do obrotu	1 551 594	1 551 594	0
Pozostałe	682 695	682 695	0
Zobowiązania:			
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	1 414 928	*	
Zobowiązania wobec klientów	4 692 426	*	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256 072	*	0
Pozostałe	1 317 540	1 317 540	0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

	stan na dzień 31.12.2004		
	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Nadwyżka/ niedobór wartości godziwej ponad wartość księgową tys. PLN
Aktywa:			
Kasa, należności od Banku Centralnego	129 457	129 457	0
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	2 760	2 760	
Należności od banków	1 098 627	*	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 748 207	*	
Należności z tytułu leasingu finansowego	48 306	*	
Inwestycyjne papiery wartościowe i aktywa finansowe do obrotu	1 104 673	1 104 673	0
Pozostałe	474 407	474 407	0
Zobowiązania:			
Zobowiązania wobec banku centralnego	0	0	0
Zobowiązania wobec banków	429 316	*	
Zobowiązania wobec klientów	3 488 556	*	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 284	*	
Pozostałe	668 281	668 281	

* Grupa nie ujawniła, dla każdej grupy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, wartości godziwej takiej grupy aktywów i zobowiązań w sposób pozwalający na porównanie jej z odpowiadającą jej wartością bilansową ujętą w bilansie. Z uwagi na wdrażanie zintegrowanego systemu komputerowego w Getin Banku oraz na prowadzenie migracji danych, ze względów technicznych wyliczenie wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych było utrudnione. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Getin Holding na 30.06.2004 i 31.12.2004r. sporządzone zgodnie z PZR zawiera informację o wyliczeniu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Getin Banku na moment nabycia. Nabycie WBC zostało prowizorycznie rozliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku w wyniku czego, nabyte aktywa i zobowiązania finansowe WBC zostały ujęte w ich wartościach godziwych na ten dzień. Różnica między wartością bilansową a wartością godziwą nie ma istotnego wpływu dla wymogów dotyczących ujawnień.

Działalność powiernicza

Grupa nie prowadzi działalności w zakresie działalności powierniczej.

9 Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowym wzorem podziału sprawozdawczości Grupy jest podział na segmenty branżowe.

Segmenty branżowe

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na trzy główne segmenty: Segment Usług Bankowych, Segment Leasingowy, Segment Pośrednictwa Finansowego.

Segment Usług Bankowych obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów.

Segment Usługi Leasingowe obejmuje usługi z zakresu czasowego oddania (przekazania) przedmiotu leasingu przez jeden podmiot drugiemu, w zamian za okresowe płatności.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje sprzedaż produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych oraz funduszy inwestycyjnych.

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi swoją działalność głównie na terenie Polski południowej (segment usług bankowych, pośrednictwa finansowego) i Federacji Rosyjskiej (segment usług leasingowych), a segmenty geograficzne pokrywają się z segmentami branżowymi.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2005

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Usługi bankowe tys. PLN	Usługi Leasingowe tys. PLN	Usługi Pośrednictwa Finansowego tys. PLN	Razem segmenty tys. PLN	Wyłączenia tys. PLN	Razem Grupa Kapitałowa tys. PLN
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	511 459	33 664	9 081	554 204		554 204
Sprzedaż między segmentami	9 542		10 531	20 073	– 20 073	
Przychody segmentu ogółem	521 001	33 664	19 612	574 277	– 20 073	554 204
Wynik segmentu						
Wynik segmentu	89 638	4 330	478	94 446	– 6 243	88 203
Koszty/przychody nieprzypisane						1 319
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem						86 884
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						– 841
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości						87 725
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)						– 14 275
Zysk netto za rok obrotowy						72 609
Aktywa i zobowiązania i kapitały własne						
Aktywa segmentu	7 183 892	98 769	31 515	7 314 176	– 61 947	7 252 229
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						2 736
Aktywa nieprzypisane						426 000
Aktywa ogółem						7 680 966
Pasywa segmentu	6 396 529	118 988	19 902	6 535 419	– 53 381	6 482 038
Kapitał własny						1 098 394
Nieprzypisane pasywa						100 534
Zobowiązania i kapitały własne ogółem						7 680 966
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	36 666	318	1 143	38 127		38 127
nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne						609
Nakłady inwestycyjne ogółem						38 736
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 273	503	395	20 171	0	20 171
Amortyzacja nieprzypisanych do segmentów środków trwałych i wartości niematerialnych						744
Amortyzacja ogółem						20 915
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	535 575	4 861		540 436		540 436
Pozostałe odpisy aktualizujące						1 113
Utworzenie odpisów w okresie w rachunku zysków i strat	– 192 562	– 978		– 193 540		– 193 540
Utworzenie odpisów w okresie w rachunku zysków i strat						
Pozostałe utworzenia odpisów w okresie w rachunku zysków i strat						– 46
Odwrocenie odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat	115 866	1 603		117 469		117 469
Odwrocenie odpisów w okresie odniesionych nakapitał						
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych						
Pozostałe odwrócenia odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat						49

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Usługi bankowe tys. PLN	Usługi Leasingowe tys. PLN	Razem segmenty tys. PLN	Wyłączenia tys. PLN	Razem Grupa Kapitałowa tys. PLN
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	203 022	18 253	221 275		221 275
Sprzedaż między segmentami	2 873		2 873	- 2 873	
Przychody segmentu ogółem	205 895	18 253	224 148	- 2 873	221 275
Wynik segmentu					
Wynik segmentu	44 706	- 7 316	37 390	- 2 052	35 338
Koszty nieprzypisane					1 267
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem					36 605
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					- 934
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości					35 671
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)					- 4 406
Zysk netto za rok obrotowy					31 265
Aktywa i zobowiązania i kapitały własne					
Aktywa segmentu	4 410 623	58 858	4 469 481	- 15 917	4 453 565
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					383
Aktywa nieprzypisane					152 490
Aktywa ogółem					4 606 437
Pasywa segmentu	4 001 148	64 915	4 066 063	- 51 548	4 014 515
Kapitał własny					531 250
Nieprzypisane pasywa					60 672
Zobowiązania i kapitały własne ogółem					4 606 437
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	58 032	1 097	59 129		59 129
nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne					1 270
Nakłady inwestycyjne ogółem					60 399
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 560	468	8 028		8 028
Amortyzacja nieprzypisanych do segmentów środków trwałych i wartości niematerialnych					1 061
Amortyzacja ogółem					9 089
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	386 585	5 198	391 783		391 783
Pozostałe odpisy aktualizujące					1 162
Utworzenie odpisów w okresie w rachunku zysków i strat	- 44 084	- 1 237	- 45 321		- 45 321
Pozostałe utworzenia odpisów w okresie w rachunku zysków i strat					- 14
Odwrocenie odpisów w okresie ujętych w rachunkuzysków i strat	35 650		35 650		35 650
Pozostałe odwrócenia odpisów w okresie ujętych w rachunku zysków i strat					39

10 Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Przychody z tytułu lokat w innych bankach	51 944	33 159
Przychody z tytułu innych lokat na rynku pieniężnym	0	0
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	301 756	116 639
Przychody z tytułu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	94 987	26 250
Odsetki — leasing finansowy	29 089	23 587
Odsetki od rezerwy obowiązkowej	2 736	401
Pozostałe odsetki	1 576	281
Razem	482 088	200 317

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Przychody odsetkowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zawierają kwotę przychodów związaną z aktywami finansowymi, dla których rozpoznano trwałą utratę wartości, w wysokości 16 437 tys. zł.

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek		
Koszty z tytułu depozytów w innych bankach	14 021	6 324
Koszty z tytułu innych depozytów na rynku pieniężnym	0	0
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	183 967	56 671
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	3 490	74
Odsetki — leasing finansowy	2 114	2 164
Odsetki od zaciągniętych kredytów	6 972	4 328
Pozostałe koszty z tytułu odsetek	475	2 061
Razem	211 039	71 622

11 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Przychody z tytułu prowizji i opłat		
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	7 660	4 954
Z tytułu gwarancji, akredytyw i podobnych operacji	417	79
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	30	0
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	11 154	2 444
Z tytułu kart płatniczych	5 676	2 194
Z tytułu operacji rozliczeniowych	11 879	5 889
Z tytułu ubezpieczeń	22 072	3 428
Z tytułu pośrednictwa	9 377	167
Z tytułu leasingu finansowego	2 362	1 319
Pozostałe	1 489	484
Razem	72 116	20 958

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek		
Z tytułu kart płatniczych	4 130	972
Z tytułu kredytów i pożyczek	4 430	3 533
Z tytułu leasingu finansowego	498	234
Operacji rozliczeniowych	1 205	0
Pozostałe	496	149
Razem	10 759	4 888

12 Przychody z tytułu dywidend

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Przychody z tytułu dywidend od emitentów:		
Papierów zakwalifikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Papierów wartościowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	128	
Razem	128	0

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

13 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		
Instrumenty pochodne	4 360	1 094
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Pożyczki i należności		
Razem	4 360	1 094

14 Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Poniższa tabela przedstawia zrealizowany wynik z aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Zrealizowane zyski		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	561	
Pożyczki i należności (łącznie z należnościami z tytułu leasingu finansowego)		
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		
Zobowiązania finansowe (poza przeznaczonymi do obrotu)		
Pozostałe		
Razem	561	0

15 Zmiany wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa w 2004 i 2005 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

16 Wynik z pozycji wymiany

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Wynik z pozycji wymiany		
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 065	– 83
Wycena lokat i depozytów	9 569	35 966
Wycena kredytów	40 340	– 28 715
Pozostałe różnice kursowe	20	– 396
Razem	53 994	6 772

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody z czynszów	1 798	64
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	4 495	2 713
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 665	9 848
Inne przychody uboczne	750	1 138
Odzyskane koszty windykacji	925	558
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów .	442	1 377
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	6 705	1 249
Rozliczenie różnicy z przeszacowania do wartości godziwej przejętych depozytów i kredytów	0	1 185
Rozwiązanie rezerw	5 112	412
Pozostałe przychody	3 161	841
Przychody z tyt. odzyskanych należności nieściągalnych	82	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24	2
Razem	46 159	19 387

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty czynszów	137	0
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i utrzymania) dotyczące nieruchomości, które przyniosły w danym okresie przychody z czynszów .	0	16
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	542	73
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	424	250
Postępowania sądowe i administracyjne	826	1 004
Monitorowanie kredytobiorców	3 045	175
Windykacja należności	1 147	839
Naprawy powypadkowe	1 684	1 707
Koszty uboczne	1 113	1 326
Odpisy należności	0	0
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5 016	1 081
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	2 916	1 191
Z tytułu leasingu operacyjnego	126	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości pozostałych aktywów	1 127	1 438
Pozostałe	2 603	1 064
Razem	20 706	10 164

18 Ogólne koszty administracyjne

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Ogólne koszty administracyjne		
Świadczenia pracownicze	112 575	57 690
Koszty restrukturyzacji	0	0
Koszty rzeczowe	117 262	46 210
Podatki i opłaty	3 055	2 106
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	511	330
Amortyzacja	20 915	9 089
Razem	254 318	115 425

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

19 Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Świadczenia pracownicze		
Wynagrodzenia	93 052	48 701
Ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	17 569	8 989
Koszty programów emerytalnych	0	0
Koszty płatności w formie akcji własnych	1 954	0
Koszty innych świadczeń emerytalnych	0	0
Razem	<u>112 575</u>	<u>57 690</u>

20 Utrata wartości

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku

Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych wg

wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia

(niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi

instrumenty pochodne)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności

od banków

Należności z tytułu leasingu finansowego

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Utrata wartości:

Rzeczowych aktywów trwałych

Nieruchomości inwestycyjnych

Wartości niematerialnych

Wartość firmy

Pozostałe wartości niematerialne

Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą

praw własności

Pozostałe aktywa

Razem

	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizujących netto — wpływ na rachunek zysków i strat za rok 2005 tys. PLN
	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	Zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Inne tys. PLN	
	16 893	35		2 559		0	4 369	15 118
	363 089	191 933		127 642	115 473	29 135	514 911	- 76 460
	4 714	491	267		1 603	0	3 869	1 112
	393	57		75		121	404	- 57
	659						659	
	659						659	
	7 197	1 070	21		442		6 588	- 628
	392 945	193 586	288	130 276	117 518	0	33 625	- 76 068

W rachunku zysków i strat za 2005 rok w pozycji XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych ujęto:

- utworzenie odpisów aktualizujących kredytów i pożyczek udzielonych klientom w kwocie — 76.460 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności leasingowych w kwocie +1.112 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na udzielone zobowiązania i gwarancje w kwocie +489 tys. zł

	Zwiększenia				Zmniejszenia				Utworzenie odpisów aktualizujących netto — wpływ na rachunek zysków i strat za rok 2005 tys. PLN	
	Wartość odpisów aktualizuj-ących na początek okresu tys. PLN	Utworzenie odpisów aktualizują-cych w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN		Zmniejszeni-e odpisów aktualizują-ych z tytułu spisania aktywów z bilansu tys. PLN	Rozwiązanie odpisów aktualizują-ych z tytułu utraty w okresie tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN			
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku										
Utrata wartości aktywów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy										
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)										
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	5	0	29 304	0	0	0	12 416	16 893	— 5
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków	0	42 676	0	371 192	6 067	34 312	0	10 400	363 089	— 8 364
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	1 216	0	4 346	0	0	848	0	4 714	— 1 216
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rzeczowych aktywów trwałych	925	0	0	0	0	0	0	532	393	0
Nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartości niematerialnych	659	0	0	0	0	0	0	0	659	0
Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	659	0	0	0	0	0	0	0	659	0
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	135	1 438	0	7 886	795	1 377	90	0	7 197	— 61
Razem	1 719	45 335	0	412 728	6 862	35 689	938	23 348	392 945	— 9 646

W rachunku zysków i strat za 2004 rok w pozycji XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych ujęto:

- utworzenie odpisów aktualizujących kredytów i pożyczek udzielonych klientom w kwocie — 8.364 tys. zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących należności leasingowych w kwocie — 1.216 tys. zł,
- utworzenie rezerwy na udzielone zobowiązania i gwarancje w kwocie — 244 tys. zł

21 Działalność zaniechana

Pozycja nie wystąpiła.

22 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć ujmowanych metodą praw własności	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Nazwa jednostki		
Getin Direct Sp. z o.o.		– 1 014
iCentrum S.A.	– 86	80
Getin Leasing	– 755	
Razem	– 841	– 934

23 Podatek dochodowy

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	50 407	15 403
Bieżące obciążenie podatkowe	50 407	15 403
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych		
Kwota korzyści wynikająca z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z lat ubiegłych służąca zmniejszeniu bieżącego obciążenia podatkowego.		
Kwota obciążenia/przychodu dotycząca zmian zasad rachunkowości i błędów uwzględnionych w wyniku okresu bieżącego zgodnie z MSR 8		
Odroczony podatek dochodowy	– 36 132	– 10 997
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	– 32 506	– 10 997
Wynikający ze zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków		
Kwota korzyści wynikająca z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z lat ubiegłych służąca zmniejszeniu odroczonego obciążenia podatkowego		
Obciążenie spowodowane częściowym lub całkowitym odpisaniem lub odwróceniem poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych prawdopodobieństwem realizacji dochodu do opodatkowania	– 22	
Strata podatkowa z lat ubiegłych	– 3 604	
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat .	14 275	4 406
 Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 173	597
Wynikający ze zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków		
Obciążenie spowodowane częściowym lub całkowitym odpisaniem lub odwróceniem poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych prawdopodobieństwem realizacji dochodu do opodatkowania		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym	4 173	597
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	18 448	5 003

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz dnia 31 grudnia 2004 roku przedstawia się następująco:

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	86 884	35 671
2. Korekty konsolidacyjne	8 811	- 3 615
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	149 250	42 409
3.1 Trwałe:	- 4 934	- 7 038
3.2 Przejściowe, w tym	154 184	49 447
— wg stawki 19%	89 516	17 409
— wg stawki 24%	64 668	32 038
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	244 945	74 465
— zysk do opodatkowania podatkiem 19%	175 848	63 789
— zysk do opodatkowania podatkiem 24%	70 817	13 681
— strata podatkowa	- 1 720	- 3 005
5a. Podatek dochodowy według stawki 19%	33 411	12 120
5b. Podatek dochodowy według stawki 24%	16 996	3 283
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat	50 407	15 403
8. Podatek dochodowy odroczony, w tym:	- 36 132	- 10 997
— dla różnic przejściowych wg stawki 19%	- 17 008	- 3 308
— dla różnic przejściowych wg stawki 24%	- 15 520	- 7 689
— strata podatkowa z lat ubiegłych	- 3 604	
9. Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	14 275	4 406

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Rosji wynosi 24%. Straty podatkowe mogą być rozliczane w okresie 10 lat. Kwota odliczenia nie może przekraczać 30% podstawy opodatkowania w danym roku podatkowym.

Aktywo/zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego				
A) Odniesione na wynik finansowy	38 742	33 840	4 902	434
Przychody do otrzymania dotyczące papierów wartościowych	10 778	4 626	6 152	- 568
Przychody do otrzymania dotyczące kredytów i lokat	3 888	2 613	1 275	1 147
Amortyzacja (środki trwałe sfinansowane z ulgi inwestycyjnej)	1 111	1 267	- 156	- 155
Koszty prowizji zapłaconych z góry	19	5	14	5
Nadwyżka amortyzacji podatkowej	284	0	284	
Zdyskontowane odsetki od pożyczki BFG	22 176	25 311	- 3 135	
Pozostałe	486	18	468	5
B) Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	4 332	487		
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	4 332	487		
C) Odniesione na wartość firmy	5 132	1 038		
Połączenie z Bankiem Przemysłowym	1 038	1 038		
Nabycie WBC	4 094			
Zobowiązanie brutto z tytułu podatku odroczonego	48 206	35 365	4 902	434
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
A) Odnoszone na wynik finansowy	71 224	33 607	40 908	11 431
Odsetki od depozytów	12 723	2 569	10 154	293
Przychody opodatkowane z góry	7 346	6 381	965	628
Rezerwy na przewidywane koszty i zobowiązania	1 220	1 868	- 648	- 1 216
Rezerwy na utratę wartości	23 222	15 648	7 574	3 439
Strata podatkowa z lat ubiegłych	3 604		3 604	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			- 316	1 148
Korekta BO aktywa na podatek odroczone z tytułu MSR 39			3 585	
Korekta BO aktywa na podatek odroczoney GBG Serwis			22	
Pozostałe	23 109	7 141	15 968	7 139
B) Odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny	29	357		
Wycena papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	29	357		
C) Odniesione na wartość firmy	18 225	10 835		
Połączenie z Bankiem Przemysłowym	10 835	10 835		
Nabycie WBC	7 390	0		
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	89 478	44 799	40 908	11 431
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego ujęte w zobowiązaniach bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	6		6	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego ujęte w aktywach trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	132		132	
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	- 36 132	- 10 997
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	41 398	9 434	X	X
Zobowiązanie netto z tytułu podatku odroczonego			X	X

Różnice i straty, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	Kwota	Data rozliczenia
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2002	2 166	31.12.2007
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2003	3 240	31.12.2008
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2004	33	31.12.2009
Getin Holding — 50% straty podatkowej za rok 2005	944	31.12.2010
Razem	6 383	

Getin Holding w sprawozdaniach jednostkowych rozpoznał aktywo podatkowe w kwocie możliwej do zrealizowania w 2006r. Brak jest długoterminowych planów finansowych stwierdzających, że w okresach po 2006r. będzie możliwe zrealizowanie strat podatkowych z okresów wcześniejszych.

Open Finance utworzył aktywo podatkowe na straty podatkowe z okresów wcześniejszych, w związku z tym, że od stycznia 2006 roku Spółka zaczęła rozpoznawać zysk podatkowy.

24 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Zysk na jedną akcję	2005	2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	59 242	22 074
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	422 584	226 639
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0.14	0.10

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

W Grupie występują instrumenty rozważniające w postaci opcji na akcje. Informacja dotycząca Programu Opcji Menedżerskich została szerzej omówiona w notcie 49.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	2005	2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	59 242	22 074
Korekty zysku netto dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego		
Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego	59 242	22 074
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	422 584	226 639
Korekty liczby akcji dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego	604	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego	423 188	226 639
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0.14	0.10

25 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W latach 2005 i 2004 Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy. Zarząd Getin Holding przewiduje przeznaczenie zysku netto za rok 2005 na pokrycie straty z lat ubiegłych.

26 Kasa, środki w Banku Centralnym

Kasa, środki w Banku Centralnym	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Gotówka	50 262	42 328
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	132 058	86 901
Inne środki	203	228
Razem	182 523	129 457

Bank może wykorzystywać w ciągu dnia środki na rachunkach rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych na podstawie dyspozycji złożonej do Narodowego Banku Polskiego, musi jednak zapewnić utrzymanie średniego miesięcznego salda na tym rachunku w odpowiedniej wysokości wynikającej z deklaracji rezerwy obowiązkowej.

Środki na rachunku rezerwy obowiązkowej są oprocentowane w wysokości 0,9 stopy redyskontowej weksli, na dzień 31 grudnia 2005 roku oprocentowanie to wynosiło 4,28 %.

27 Należności od banków

Należności od banków	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Rachunki bieżące	11 323	19 984
Lokaty w innych bankach	1 873 817	1 073 266
Udzielone kredyty i pożyczki	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	152	0
Środki pieniężne w drodze	0	138
Inne lokaty na rynku pieniężnym	0	0
Odsetki	3 286	5 239
Razem	1 888 578	1 098 627
Rezerwa na utratę wartości należności		
Razem netto	1 888 578	1 098 627

Wartość należności od banków oprocentowanych stopą zmienną na dzień 31 grudnia 2005 wynosi 6.487 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2004: 19.102 tys. PLN), zaś stałą — 1.878.805 tys. PLN (2004: 1.074.286 tys. PLN).

Struktura należności od banków wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Rachunki bieżące i depozyty ON	575 151	259 656
Należności terminowe o okresie spłaty:	1 313 427	838 833
do 1 miesiąca	1 051 423	513 833
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	262 000	198 000
od 3 miesięcy do 1 roku	4	127 000
od 1 roku do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0
Środki pieniężne w drodze	0	138
Inne lokaty na rynku pieniężnym	0	0
Razem	1 888 578	1 098 627
Rezerwa na utratę wartości należności		
Razem netto	1 888 578	1 098 627

28 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Dłużne papiery wartościowe	80	846
— emitowane przez banki centralne		
— emitowane przez pozostałe banki		
— emitowane przez inne podmioty finansowe		
— emitowane przez podmioty niefinansowe		
— emitowane przez Skarb Państwa	80	846
— emitowane przez budżety terenowe		
Udziały i akcje w innych jednostkach		
— notowane na giełdach		
— nie notowane		
Kredyty i pożyczki		
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	80	846

Grupa posiada w swoim portfelu obligacje Skarbu Państwa o wartości nominalnej 76 tys. zł oraz terminach wykupu przypadających na lata 2007-2013. Na dzień 31 grudnia 2005 średnia rentowność tych papierów wyniosła blisko 5%.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku (wartość księgowa w tys. PLN):	– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa		Średnia Rent.		Wartość księgowa		Średnia Rent.		Wartość księgowa		Wartość księgowa	
	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	78	0	2	0	0	80		
– emitowane przez banki centralne										0		
– emitowane przez pozostałe banki										0		
– emitowane przez inne podmioty finansowe ..										0		
– emitowane przez podmioty niefinansowe ..										0		
– emitowane przez Skarb Państwa					78	4.66%	2	4.99%		80		
– emitowane przez budżety terenowe										0		
Udziały i akcje w innych jednostkach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
– notowane na giełdach										0		
– nie notowane										0		
Kredyty i pożyczki										0		
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31 grudnia 2005 roku	0	0	0	0	78		2		0	80		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2004 roku (wartość księgowa w tys. PLN):	– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		– powyżej 3 miesięcy do 1 roku		– powyżej 1 roku do 5 lat		– powyżej 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa		Średnia Rent.		Wartość księgowa		Średnia Rent.		Wartość księgowa		Wartość księgowa	
	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.	Średnia Rent.
Dłużne papiery wartościowe	0	99	638	6.45%	109	6.43%	0	0	0	846		
– emitowane przez banki centralne										0		
– emitowane przez pozostałe banki										0		
– emitowane przez inne podmioty finansowe ..										0		
– emitowane przez podmioty niefinansowe ..										0		
– emitowane przez Skarb Państwa					109	6.43%				846		
– emitowane przez budżety terenowe										0		
Udziały i akcje w innych jednostkach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
– notowane na giełdach										0		
– nie notowane										0		
Kredyty i pożyczki										0		
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31 grudnia 2004 roku	0	99	638		109		0		0	846		

29 Instrumenty pochodne

W ramach swojej działalności Grupa dokonuje operacji instrumentami pochodnymi - swap walutowy (FX Swap) oraz CIRS (Cross Currency Swap). Transakcja FX Swap polega na zakupie waluty z dostawą na określoną datę waluty i równoległej sprzedaży tej samej kwoty waluty z dostawą na inny dzień roboczy. Transakcja CIRS polega na wymianie kwot kapitału transakcji płatności odsetkowych w różnych walutach w określonym przedziale czasu. Waluty do wydania i otrzymania z tytułu zawartych transakcji walutowych przeliczane są po kursie NBP na dzień bilansowy i prezentowane są w pozycjach pozabilansowych.

Transakcje FX Swap oraz CIRS są wyceniane według wartości godziwej.

Ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi

Podstawowymi rodzajami ryzyka związanymi z instrumentami pochodnymi są ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe zwykle nie posiadają żadnej bądź posiadają znikomą wartość rynkową. Wynika to z tego, że instrumenty pochodne nie wymagają żadnej inwestycji początkowej netto, bądź wymagają tylko niewielkiej początkowej inwestycji netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych.

Instrumenty pochodne uzyskują dodatnią lub ujemną wartość wraz ze zmianami określonej stopy procentowej, ceny papieru wartościowego, ceny towaru, kursu wymiany waluty obcej, indeksu ceny, klasyfikacji kredytowej lub indeksu kredytowego czy też innego parametru rynkowego. W wyniku tych zmian posiadane instrumenty pochodne stają się bardziej lub mniej korzystne od instrumentów o takim samym rezydualnym okresie zapadalności dostępnych w danym momencie na rynku.

Ryzyko kredytowe związane z kontraktami pochodnymi stanowi potencjalny koszt zawarcia nowego kontraktu na warunkach pierwotnych w przypadku, gdy druga strona uczestnicząca w pierwotnym kontrakcie nie spełni swojego obowiązku. Aby ocenić wielkość potencjalnego kosztu zastąpienia Grupa wykorzystuje takie same metody jak do oceny ponoszonego ryzyka rynkowego. Aby kontrolować poziom podejmowanego ryzyka kredytowego, Grupa dokonuje oceny pozostałych uczestników kontraktów wykorzystując takie same metody, jak przy decyzjach kredytowych.

Grupa zawiera transakcje dotyczące instrumentów pochodnych z bankami krajowymi i zagranicznymi. Transakcje zawierane są w ramach limitów kredytowych przyznaných poszczególnym instytucjom.

Grupa ustala, na podstawie przyjętej procedury oceny sytuacji finansowej banków, limity maksymalnego zaangażowania dla banków. W ramach tych limitów ustalone są granice procentowe zaangażowania dla poszczególnych rodzajów transakcji.

Obciążenie ryzykiem kredytowym instrumentów pochodnych zostało zaprezentowane w Nocie 8.

Poniższe tabele prezentują nominalne kwoty pochodnych instrumentów finansowych oraz wartości godziwe instrumentów. Nominalne kwoty pochodnych instrumentów finansowych są ujmowane w pozycjach pozabilansowych. Nominalne kwoty pewnych typów instrumentów finansowych stanowią podstawę do porównań z instrumentami ujmowanymi w bilansie, lecz niekoniecznie wskazują, jakie będą kwoty przyszłych przepływów środków pieniężnych lub jaka jest bieżąca wartość godziwa tych instrumentów, w związku z czym nie określają stopnia narażenia Grupy na ryzyko kredytowe lub cenowe.

Instrumenty pochodne stają się korzystne (stają się aktywami) lub niekorzystne (zobowiązaniami) w wyniku fluktuacji rynkowych stóp procentowych, indeksów lub kursów wymiany walut w porównaniu z ich warunkami.

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych według pierwotnych terminów wymagalności (w tys. PLN):

	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	1 - 5 lat	pow. 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
— rynek pozagiełdowy								
Swap walutowy	77 151	38 569				115 720	– 56	128
Zakup walut	38 598	19 299				57 897		
Sprzedaż walut	38 553	19 270				57 823		
CIRS				1 527 417		1 527 417	– 1 346	17 419
Zakup walut				756 034		756 034		
Sprzedaż walut				771 383		771 383		
Non Delivery Forward . . .	38 931					38 931		
Zakup walut	7 467					7 467	– 4	
Sprzedaż walut	31 464					31 464	– 15	
Opcje	7 863					7 863		
Zakup								
Sprzedaż	7 863					7 863		38
Razem instrumenty								
pochodne	123 945	38 569		1 527 417		1 689 931	– 1 421	17 585

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych według pierwotnych terminów wymagalności (w tys. PLN):

	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	1 - 5 lat	pow. 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
— rynek pozagiełdowy								
Swap walutowy	69 903					69 903	– 6	3 519
Zakup walut	36 711					36 711		
Sprzedaż walut	33 192					33 192		
Forward walutowy	23 172					23 172		
Zakup walut	8 362					8 362	– 2	
Sprzedaż walut	14 810					14 810	– 26	
Non Delivery Forward . . .	8 044					8 044		
Zakup walut						0		
Sprzedaż walut	8 044					8 044		41
Opcje								
Zakup								
Sprzedaż								
Razem instrumenty								
pochodne	101 119					101 119	– 34	3 560

30 Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycja nie występuje.

31 Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		
Kredyty i pożyczki	3 537 896	1 960 162
Skupione wierzytelności	251 023	143 992
Należności z tytułu kart płatniczych	0	0
Zrealizowane gwarancje i poręczenia	506	0
Niekwotowane papiery wartościowe	0	0
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0	0
Należności w drodze	68	0
Odsetki	15 854	7 142
Razem	3 805 347	2 111 296
 Odpisy aktualizujące wartość należności (–)	 – 514 912	 – 363 089
Razem netto	3 290 435	1 748 207

	Wartość brutto kredytów i pożyczek bez utraty wartości tys. PLN	Wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości tys. PLN	Odpisy aktualizujące utworzone indywidualnie tys. PLN	Razem wartość netto tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN
Stan na dzień 31 grudnia 2005 roku					
Kredyty i pożyczki udzielone:					
— jednostkom budżetowym	65 511	9 007	2 344	72 174	**
— podmiotom finansowym innym niż banki ...	55 517	41 024	30 657	65 884	**
— podmiotom niefinansowym	490 134	350 570	228 822	611 882	**
— ludności	2 453 282	324 448	253 089	2 524 641	**
Odsetki	15 698	156	0	15 854	**
Razem	3 080 142	725 205	514 912	3 290 435	

	Wartość brutto kredytów i pożyczek bez utraty wartości tys. PLN	Wartość brutto kredytów i pożyczek z utratą wartości tys. PLN	Odpisy aktualizujące utworzone indywidualnie tys. PLN	Razem wartość netto tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN
Stan na dzień 31 grudnia 2004 roku					
Kredyty i pożyczki udzielone:					
— jednostkom budżetowym	102 677	12 540	1 050	114 167	**
— podmiotom finansowym innym niż banki ...	17 397	23 581	18 051	22 927	**
— podmiotom niefinansowym	293 153	447 326	224 025	516 454	**
— ludności	1 063 167	144 313	119 963	1 087 517	**
Odsetki	7 142	0	0	7 142	**
Razem	1 483 536	627 760	363 089	1 748 207	

** Grupa nie ujawniła, dla każdej grupy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, wartość godziwą takiej grupy aktywów i zobowiązań w sposób pozwalający na porównanie jej z odpowiadającą jej wartością bilansową ujętą w bilansie. Z uwagi na wdrażanie zintegrowanego systemu komputerowego w Getin Banku oraz na prowadzenie migracji danych, ze względów technicznych wyliczenie wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych było utrudnione. Sprawozdanie Grupy Getin Holding na 30.06.2004 i 31.12.2004r. zawiera informację o wyliczeniu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Getin Banku na moment nabycia. Różnica między wartością bilansową a wartością godziwą nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe.

Nabycie WBC zostało prowizorycznie rozliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku w wyniku czego nabyte aktywa i zobowiązania finansowe WBC zostały ujęte w ich wartościach godziwych na ten dzień.

Informacja na temat rozliczenia wyceny na dzień nabycia wartości godziwej depozytów i kredytów GETIN Banku

W wyniku wyceny w wartości godziwej (wartość bieżąca zdyskontowana) kredytów i depozytów na moment nabycia udziałów GETIN Bank S.A przez Getin Holding powstała wartość do rozliczenia w okresach przyszłych zgodnie z terminem rozliczania kapitału kredytów i depozytów. W GETIN Bank S.A podobnie jak w większości instytucji bankowych występuje problem z różnym okresem rozliczania się bazy depozytowej i kredytowej.

Na moment nabycia:

- szacunkowy harmonogram rozliczania się wartości godziwej depozytów jest następujący:
 - 67% w 2004r.
 - 4% w 2005r.
 - 3% w 2006r.
 - 6% w 2007r.
 - 6% w 2008r.
 - 14% w 2009r.
- szacunkowy harmonogram rozliczania się wartości godziwej kredytów jest następujący:
 - 5,5% w 2004r.
 - 19,5% w 2005r.
 - 22% w 2006r.
 - 19% w 2007r.
 - 14% w 2008r.
 - 19% w 2009r.

Oszacowanie wpływu na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednorazowego rozliczenia różnicy z przeszacowania do wartości godziwej przejętych depozytów i kredytów Getin Bank S.A

Umorzenie różnicy pomiędzy BV i FB	Różnica z przeszacowania							2009 i lata kolejne
	na 25.05.04	2004	1-6.2005	7-12.2005	2006	2007	2008	
Umorzenie — kredyty	– 38 306	– 2 194	– 3 371	– 4 099	– 8 511	– 7 516	– 5 159	– 7 456
Umorzenie — depozyty	39 491	26 308	1 558	126	1 261	2 269	2 269	5 700
Razem kredyty i depozyty . . .	1 185	24 114	– 1 813	– 3 973	– 7 250	– 5 247	– 2 890	– 1 756
Wpływ na wynik netto								
Getin Bank S.A. za okres		– 22 929	1 813	3 973	7 250	5 247	2 890	1 756
Wpływ na aktywa netto								
Getin Bank S.A. na dzień								
bilansowy		– 22 929	– 21 116	– 17 143	– 9 893	– 4 646	– 1 756	0
Udział GH w Getin Bank S.A.								
— za okres		71,21%	71,21%	98,20%	99,25%	99,25%	99,25%	99,25%
Udział GH w Getin Bank S.A								
— na dzień bilansowy		71,21%	98,20%	99,25%	99,25%	99,25%	99,25%	99,25%
Wpływ na skonsolidowany								
wynik netto za okres		– 16 328	1 291	3 901	7 196	5 208	2 868	1 743
Aktywa netto nabyte od								
mniejszości w okresie			– 5 699	– 180				
Wpływ na skonsolidowane								
aktywa netto na dzień								
bilansowy		– 16 328	– 20 736	– 17 014	– 9 819	– 4 611	– 1 743	0

Ze względu na tak zmienny i znaczący wpływ na wynik GETIN Bank S.A. w poszczególnych okresach Emitent podjął decyzje o jednorazowym rozliczeniu różnicy powstałej na dzień nabycia z tytułu przeszacowania do wartości godziwej depozytów i kredytów w kwocie 1.185 tys. zł., w pozycji pozostałe przychody operacyjne skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2004r. Udział mniejszości w rozliczeniu jednorazowym wyniósł 341 tysięcy złotych.

	31.12.2005		31.12.2004	
	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa efektywna	Wartość bilansowa tys. PLN	Średnia stopa tys. PLN
Kredyty i pożyczki udzielone klientom w gterminów zapadalności				
Kredyty i pożyczki udzielone:				
— jednostkom budżetowym	72 174	7.20%	114 167	8.65%
do 1 miesiąca	18 506		43 413	
od 1 do 3 miesięcy	5 334		6 864	
od 3 miesięcy do roku	18 711		24 865	
od 1 roku do 5 lat	28 794		38 125	
powyżej 5 lat	829		900	
— podmiotom finansowym innym niż banki	65 884	12.16%	22 927	13.21%
do 1 miesiąca	14 930		10 778	
od 1 do 3 miesięcy	9 272		1 352	
od 3 miesięcy do roku	24 314		1 760	
od 1 roku do 5 lat	17 327		9 036	
powyżej 5 lat	41		1	
— podmiotom niefinansowym	611 882	13.60%	516 454	13.84%
do 1 miesiąca	206 925		137 622	
od 1 do 3 miesięcy	24 630		15 822	
od 3 miesięcy do roku	62 715		57 111	
od 1 roku do 5 lat	172 974		240 842	
powyżej 5 lat	144 638		65 057	
— ludności	2 524 641	21.74%	1 087 517	23.33%
do 1 miesiąca	229 559		349 481	
od 1 do 3 miesięcy	93 095		40 177	
od 3 miesięcy do roku	286 407		155 573	
od 1 roku do 5 lat	917 362		377 077	
powyżej 5 lat	998 218		165 209	
— Odsetki	15 854		7 142	
Razem	3 290 435		1 748 207	

Kredyty i pożyczki udzielone klientom o stałej stopie oprocentowania na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowiły 10% całego portfela kredytów i pożyczek, czyli wartość 327 mln PLN. Obejmowały one takie produkty bankowe jak wykup wierzytelności leasingowych, wykup wierzytelności faktoringowych, część kredytów samochodowych, ratalnych, gospodarczych walutowych.

W celu zabezpieczenia kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupa podpisała z klientami umowy przewłaszczenia, których przedmiot może być zbyty lub obciążony innym prawem mimo wywiązywania się z płatności przez kredytobiorcę. Dotyczy to przede wszystkim kredytów udzielonych w systemie sprzedaży ratalnej. Wartość godziwa przewłaszczonych na Grupę przedmiotów tego rodzaju wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 roku 5.709 tys. zł.

Zmiany poziomu odpisów aktualizujących w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2005 i 2004 roku reprezentowane są w Nocie 20.

32 Należności z tytułu leasingu finansowego

	Inwestycja leasingowa brutto	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Należności z tytułu leasingu finansowego ndzień 31.12.2005 (w tys. PL)		
Do roku	92 453	75 041
Od roku do 5 lat	14 393	11 906
Powyżej 5 lat		
Razem	106 846	86 947
Niezrealizowane przychody finansowe	19 899	0
Inwestycja leasingowa netto	86 947	
Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	86 947	
Wartość rezerw	3869	
Wartość bilansowa	83 078	
Należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2005 (w tys. PL)		
Do roku	54 550	44 583
Od roku do 5 lat	9892	8437
Powyżej 5 lat		
Razem	64 442	53 020
Niezrealizowane przychody finansowe	11 422	0
Inwestycja leasingowa netto	53 020	
Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	53 020	
Wartość rezerw	4 714	
Wartość bilansowa	48 306	

Grupa prowadzi działalność leasingową poprzez spółkę zależną Carcade OOO. Grupa zawiera jako leasingodawca transakcje leasingu finansowego, których przedmiotem są środki transportowe oraz maszyny i urządzenia.

W omawianych okresach nie ujmowano w rachunku zysków i strat warunkowych opłat leasingowych.

Zawierane przez Grupę transakcje leasingowe powodują jej narażenie przed wszystkim na ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową. Zasady zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi opisano je w Nocie 8.

33 Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 531 715	1 083 784
— emitowane przez banki centralne	61 486	118 379
— emitowane przez pozostałe banki	3 462	0
— emitowane przez inne podmioty finansowe	0	548
— emitowane przez podmioty niefinansowe	15 790	23 566
— emitowane przez Skarb Państwa	1 450 977	941 291
— emitowane przez budżety terenowe	0	0
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	34 917	36 936
— emitowane przez banki centralne	0	0
— emitowane przez pozostałe banki	25 256	25 379
— emitowane przez inne podmioty finansowe	0	0
— emitowane przez podmioty niefinansowe	0	0
— emitowane przez Skarb Państwa	5 370	5 407
— emitowane przez budżety terenowe	4 291	6 150
Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 566 632	1 120 720
Utrata wartości inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	15 118	16 893
Razem inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe netto	1 551 514	1 103 827

Zmiany stanu inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		
Stan netto na początek okresu	1 066 891	0
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	10 778 989	4 358 372
Zmniejszenia (sprzedaż i wykup)	10 333 617	3 274 588
Odpisy z tytułu rozpoznanej utraty wartości	– 4 334	16 893
Zmiany wartości godziwej	0	0
Stan netto na koniec okresu	1 516 597	1 066 891
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Stan netto na początek okresu	36 936	0
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	2 384	40 715
Zmniejszenia (sprzedaż i wykup)	4 341	3 841
Odpisy z tytułu rozpoznanej utraty wartości	0	0
Zmiany wartości godziwej	– 62	62
Stan netto na koniec okresu	34 917	36 936

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne obejmują obligacje NBP o łącznym nominale 58468 tys. PLN. Daty zapadalności tych papierów przypadają na rok 2012. Na dzień 31 grudnia 2005 średnia rentowność do wykupu tych papierów wynosiła 5-6%.

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa obejmują bony skarbowe o łącznym nominale 860750 tys. PLN i obligacje skarbowe o łącznym nominale 576 000 tys. PLN (lub inne waluty). Daty zapadalności tych papierów przypadają na lata 2006-2010. Na dzień 31 grudnia 2005 średnia rentowność do wykupu tych papierów wynosiła 4-7%.

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Papier wartościowe dostępne do sprzedaży wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku (w tys. PLN)	— do 1 miesiąca		— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		— powyżej 3 miesięcy do 1 roku		— powyżej 1 roku do 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
— emitowane przez banki centralne . . .							61 486	6.18%			61 486	6.18%
— emitowane przez pozostałe banki . . .									3 462		3 462	
— emitowane przez inne podmioty finansowe												
— emitowane przez podmioty niefinansowe									15 790		15 790	
— emitowane przez Skarb Państwa . . .			120 982	5.18%	824 757	4.66%	505 238	6.39%			1 450 977	5.41%
— emitowane przez budżety terenowe .												
Razem papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 roku	0		120 982		824 757		505 238		19 252		1 531 715	
Papier wartościowe dostępne do sprzedaży wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	— do 1 miesiąca		— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		— powyżej 3 miesięcy do 1 roku		— powyżej 1 roku do 5 lat		O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
— emitowane przez banki centralne . . .	90 239	6.50%					28 140	5.86%			118 379	6.18%
— emitowane przez pozostałe banki												
— emitowane przez inne podmioty finansowe									548		548	
— emitowane przez podmioty niefinansowe									23 566		23 566	
— emitowane przez Skarb Państwa . . .	35 716	6.10%	19 795	6.45%	881 583	6.39%	4 197	7.78%			941 291	6.68%
— emitowane przez budżety terenowe												
Razem papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2004 roku	125 955		19 795		881 583		4 197		24 114		1 083 784	

Grupa Kapitałowa Getin Holding

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane w tys. zł)

Papieri wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2005 roku (w tys. PLN)	— do 1 miesiąca			— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			— powyżej 3 miesięcy do 1 roku			— powyżej 1 roku do 5 lat			— powyżej 5 lat			O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.	Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papieri wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności																			
— emitowane przez banki centralne																			
— emitowane przez pozostałe banki . . .							25 256	5.06%										25 256	5.06%
— emitowane przez inne podmioty finansowe																			
— emitowane przez podmioty niefinansowe							5 370	7.73%										5 370	7.73%
— emitowane przez Skarb Państwa . . .							1 923	5.38%										4 291	5.67%
— emitowane przez budżety terenowe . .																			
Razem papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2005 roku	736	6.63%		1 632	5.01%		32 549			0								34 917	

Papieri wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	— do 1 miesiąca			— powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			— powyżej 3 miesięcy do 1 roku			— powyżej 1 roku do 5 lat			— powyżej 5 lat			O nieokreślonej zapadalności		Razem	
	Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa	Średnia Rent.		Wartość księgowa		Wartość księgowa	Średnia Rent.
Papieri wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności																			
— emitowane przez banki centralne																			
— emitowane przez pozostałe banki . . .										25 379	7.40%					25 379			7.40%
— emitowane przez inne podmioty finansowe																			
— emitowane przez podmioty niefinansowe										5 407	7.17%					5 407			7.17%
— emitowane przez Skarb Państwa . . .										4 327	8.06%					6 150			8.05%
— emitowane przez budżety terenowe . .																			
Razem papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2004 roku	0			0			1 823			35 113			0			36 936		0	

34 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia w tys. zł	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Spółki stowarzyszone							
iCentrum	08.2004	35.0%	35.0%	303	303	72	231
Getin Leasing	01.2005	20.8%	20.8%	2 860	2 860	355	2 505
Getin Leasing	07.2005	- 0.10%	20.7%	200	200	200	0
Getin Leasing	09.2005	0.00%	20.7%	200	200	200	0
PDK	01.2005	21.0%	21.0%	231	231	0	231

iCentrum S.A. było jednostką stowarzyszoną do dnia 30.06.2005r.

W dniu 20.01.2005r. Emitent nabył od Spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 2.100 (akcji zwykłych imiennych Spółki Powszechny Dom Kredytowy S.A. we Wrocławiu z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 21% kapitału zakładowego PDK i dających prawo do 2.100 (21%) głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK.

W dniu 20.01.2005r. Emitent nabył od Spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 260 akcji zwykłych imiennych Spółki Carcade S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie Getin Leasing S.A.) stanowiących 20,8% kapitału zakładowego Carcade i dających prawo do 260 (20,8%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Carcade. Zgodnie z umową nabycia akcji, w przypadku gdy :

- w wyniku przeprowadzonego audytu prawnego i finansowego Getin Leasing przez audytorów wskazanych przez Emitenta, wykazane zostanie znaczne odstępstwo od oświadczeń złożonych przez sprzedającego w umowie, co do sytuacji finansowej i prawnej Getin Leasing lub,
- nastąpi jakiegokolwiek zdarzenie lub sytuacja posiadająca istotny negatywny wpływ na działalność, wartość aktywów, wartość zobowiązań, wynik na działalności, przepływy środków pieniężnych lub kondycję finansową Getin Leasing lub,
- nie zrealizowany będzie przez Getin Leasing w stopniu znacznym biznes plan.

Emitent ma prawo w terminie do 20 października 2006r. wezwać zbywcę akcji do odkupienia akcji po cenie zakupu.

Dodatkowo Emitent zawarł z akcjonariuszem Getin Leasing umowę, na mocy której ma prawo do nabycia 31% akcji zwykłych imiennych Getin Leasing w terminie od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., dających 31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Getin Leasing.

W lipcu 2005r. nastąpiło podwyższenie kapitału w Getin Leasing o kwotę 1.000.000 zł, Getin Holding objął 20 akcji o wartości 200.000 zł. Udział Getin Holding po w/w podwyższeniu zmniejszył się do 20.7%.

W wrześniu 2005r. nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału w Getin Leasing o kwotę 1.000.000 zł, Getin Holding objął 20 akcji o wartości 200.000 zł. Udział Getin Holding po w/w podwyższeniu wynosi 20.7%.

W dniu 30.06.2005 r. Emitent dokonał sprzedaży na rzecz Spółki RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wszystkich posiadanych przez siebie, 35 akcji zwykłych na okaziciela Spółki iCentrum S.A. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 35% kapitału zakładowego iCentrum i dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Emitent na dzień nabycia dokonał wyceny inwestycji do wartości godziwych. Z uwagi na nieistotne różnice pomiędzy wycenami wg. wartości godziwych a wartościami księgowymi, do ustalania wartości firmy z nabycia zostały przyjęte wartości księgowe aktywów netto.

Zmiany w inwestycjach w jednostki stowarzyszone	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Wartość jednostek stowarzyszonych — stan na początek okresu	152	1 415
Nabycie jednostki	755	72
Udział w zyskach (stratach)	– 826	– 277
Zbycie jednostki (–)	– 81	– 1 058
Wartość jednostek stowarzyszonych — stan na koniec okresu	0	152
Wartość firmy — stan na początek okresu	231	0
Nabycie jednostki	2 736	231
Zbycie jednostki (–)	– 231	0
Wartość firmy — stan na koniec okresu	2 736	231
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	2 736	383

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności (w tys. PLN):

Nazwa jednostki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk lub (strata) netto	% udziałów
2005					
Getin Leasing S.A.	245 931	249 956	31 951	– 7 730	20.7%
PDK S.A.	24 044	39 704	41 465	– 4 496	21.0%
Razem	269 975	289 660	73 416	– 12 226	—
2004					
iCentrum S.A.	3 287	2 850	4 284	– 4	35.0%
Razem	3 287	2 850	4 284	– 4	—

Nie ujęty udział w stratach jednostek stowarzyszonych, dla których Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału wynosił (w tys. PLN):

Nazwa jednostki	Udział w stratach za bieżący okres	Skumulowany udział w stratach
2005		
Getin Leasing S.A.	– 853	– 853
PDK S.A.	– 944	– 944
Razem	– 1 797	– 1 797

Straty nie zostały ujęte z powodu ujemnych kapitałów w/w spółek stowarzyszonych. Emitent nie jest zobowiązany do pokrywania strat jednostek stowarzyszonych.

35 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

Podstawą wyłączenia powyższych jednostek z konsolidacji lub wyceny metodą praw własności jest MSR 27 pkt.21 (powyższe jednostki są w likwidacji lub upadłości i Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli). Jednostki te weszły w skład Grupy na moment połączenia Getin Banku z Bankiem Przemysłowym w Łodzi.

36 Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Patenty i licencje tys. PLN	Wartość firmy tys. PLN	Inne tys. PLN	Zaliczki na wartości niematerialne tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Cena nabycia na 1 stycznia 2005 roku z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	77	133	148 916	4 091	4 741	157 958
Nabycie jednostek zależnych	0	184	224 285	13 894	0	238 363
Wartość bilansowa brutto	0	2 221	224 285	14 121	0	240 627
Umorzenie	0	- 2 037	0	- 227	0	- 2 264
Zwiększenia z tytułu prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
Zakupy	0	73	0	1 929	5 722	7 724
Przeniesienie z inwestycji	0	0	0	9 655	0	9 655
Sprzedaż (-)	0	- 2	0	0	0	- 2
Amortyzacja (-)	- 77	- 112	0	- 2 985	0	- 3 174
Pozostałe zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmniejszenia (-)	0	0	0	0	- 9 655	- 9 655
Przekwalifikowania na aktywa do zbycia	0	0	0	- 3	0	- 3
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2005 roku	0	276	373 201	26 581	808	400 866
<i>Na dzień 1 stycznia 2005 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	3 082	568	148 916	19 085	4 741	176 392
Skumulowana amortyzacja	2 346	435	0	14 994	0	17 775
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659					659
Wartość bilansowa netto na 1 stycznia 2005 roku	77	133	148 916	4 091	4 741	157 958
<i>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	3 082	2 860	373 201	44 787	808	424 738
Skumulowana amortyzacja	2 423	2 584	0	18 206	0	23 213
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659					659
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2005 roku	0	276	373 201	26 581	808	400 866

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Patenty i licencje tys. PLN	Wartość firmy tys. PLN	Inne tys. PLN	Zaliczki na wartości niematerialne tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Cena nabycia na 1 stycznia 2004 roku z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	154	256	0	293	0	703
Zwiększenia z tytułu prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	97 609	3 073	0	100 682
Wartość bilansowa brutto	0	0	97 609	8 920	0	106 529
Umorzenie	0	0	0	- 5 847	0	- 5 847
Zakupy	0	22	0	1 689	4 741	6 452
Przeniesienie z inwestycji	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż (-)	0	- 4	0	0	0	- 4
Zwiększenia z tytułu połączeń jednostek gospodarczych	0	0	51 307	661	0	51 968
Wartość bilansowa brutto	0	0	51 307	7 441	0	58 748
Umorzenie	0	0	0	- 6 780	0	- 6 780
Amortyzacja (-)	- 77	- 144	0	- 1 625	0	- 1 846
Pozostałe zwiększenia	0	3	0	0	0	3
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2004 roku	77	133	148 916	4 091	4 741	310 608
<i>Na dzień 1 stycznia 2004 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	3 082	549	0	1 035	0	4 666
Skumulowana amortyzacja	2 269	293	0	742	0	3 304
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659					659
Wartość bilansowa netto na 1 stycznia 2004 roku	154	256	0	293	0	703
<i>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>						
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	3 082	568	148 916	19 085	4 741	176 392
Skumulowana amortyzacja	2 346	435	0	14 994	0	17 775
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	659					659
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2004 roku	77	133	148 916	4 091	4 741	157 958

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Grupa nie posiada również zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Istotne aktywa dla Grupy:

- scentralizowany transakcyjny system informatyczny DEF 3000. Wartość bilansowa systemu na 31 grudnia 2005 roku wynosi 9 116 tys. PLN, zaś pozostały okres amortyzacji to 54-59 miesięcy,
- znak towarowy Open Finance. Wartość bilansowa znaku towarowego 31 grudnia 2005 roku wynosi 13 562 tys. PLN.

Od dnia 1 stycznia 2004 roku wartość firmy nie była amortyzowana i była corocznie badana pod kątem utraty wartości. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z nabycia jednostek zależnych zostały przedstawione w nocie 56.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Getin Bank

Wartość firmy z nabycia Getin Bank została przypisana do całej jednostki jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odzyskiwalna wartość jednostki została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Dla przeprowadzenia testu sporządzono prognozę przepływów pieniężnych jednostki obejmującą okres 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną jednostki wynikającą z przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy.

Prognoza przepływów pieniężnych na rok 2006 została sporządzona w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd budżet Banku na 2006 rok. Wynik operacyjny Banku na następne lata został ekstrapolowany z zastosowaniem stóp wzrostu: rok 2007 — 20%, rok 2008 — 15%, lata 2009-2010 — 10%. Przyjmując ostrożne podejście Grupa nie przewidywała w modelu wzrostu wyników po okresie 5-letniej prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny Banku w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne.

Do zdyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,2%. (jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału dla Banku).

Przeprowadzona wycena nie wykazała utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Banku.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Carcade OOO

Wartość firmy z nabycia Carcade OOO została przypisana do całej jednostki jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odzyskiwalna wartość jednostki została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Dla przeprowadzenia testu sporządzono prognozę przepływów pieniężnych jednostki obejmującą okres 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną jednostki wynikającą z przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy.

Prognoza przepływów pieniężnych na rok 2006 została sporządzona w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd budżet Spółki na 2006 rok. Wynik operacyjny Spółki na następne lata został ekstrapolowany z zastosowaniem stóp wzrostu: rok 2007 — 18%, rok 2008 — 15%, lata 2009-2010 — 14%. Przyjmując ostrożne podejście Grupa nie przewidywała w modelu wzrostu wyników po okresie 5-letniej prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny Spółki w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne.

Do zdyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 15,5%. (jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału dla Spółki).

Przeprowadzona wycena nie wykazała utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Carcade OOO.

Ze względu na początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie w przypadku nabyć Fiolet S.A. oraz Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. nie było możliwe przypisanie wartości firmy powstałych z nabycia tych spółek do ośrodków generujących środki pieniężne. Grupa nie przeprowadziła w związku z tym testów na trwałą utratę wartości firmy z nabycia tych spółek. Grupa przeprowadzi te testy na dzień 31 grudnia 2006 roku.

37 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Grunty i budynki	60 570	49 880
Maszyny i urządzenia	18 517	12 929
Środki transportu	10 431	10 164
Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie	5 368	4 854
Środki trwałe w budowie	1 439	7 503
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	96 325	85 330

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Grunt i budynki tys. PLN	Maszyny i urządzenia tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia					
2005 roku	69 918	49 237	15 353	19 857	154 365
Zwiększenia, w tym:	38 671	26 424	6 657	7 732	79 484
Nabycie jednostek zależnych	22 249	12 827	1 777	5 362	42 215
Nabycie	4 414	2 728	4 608	510	12 260
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	11 349	10 803	0	1 842	23 994
Nabycie wskutek połączenia jednostek					
gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	66	32	18	116
Inne	659	0	240	0	899
Zmniejszenia, w tym:	11 888	3 365	5 820	1 060	22 133
Klasyfikacja jako składnik aktywów					
przeznaczony do sprzedaży	18	693	3 917	315	4 943
Likwidacja i sprzedaż, darowizna	7 668	2 672	1 903	745	12 988
Zbycie wskutek połączenia jednostek					
gospodarczych	0	0	0	0	0
Inne	739	0	0	0	739
Przeniesienie na inne aktywa	160	0	0	0	160
Przekwalifikowanie do nieruchomości					
inwestycyjnych	3 303	0	0	0	3 303
Saldo zamknięcia	96 701	72 296	16 190	26 529	211 716
Umorzenie					
Saldo otwarcia	19 785	36 244	5 142	14 974	76 145
Zwiększenia, w tym:	16 893	20 301	3 969	6 917	48 080
Nabycie jednostek zależnych	13 643	11 563	657	4 896	30 759
Amortyzacja okresu	3 250	8 721	3 229	2 018	17 218
Nabycie wskutek połączenia jednostek					
gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	17	5	3	25
Inne zwiększenia	0	0	78	0	78
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	800	2 828	3 355	816	7 799
Likwidacja i sprzedaż	720	2 435	1 319	541	5 015
Rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	0	0	0	0	0
Klasyfikacja jako składnik aktywów					
przeznaczony do sprzedaży	0	393	2 036	275	2 704
Inne	80	0	0	0	80
Saldo zamknięcia	35 878	53 717	5 756	21 075	116 426
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	253	64	47	29	393
Zwiększenia	0	0	75	57	132
Zmniejszenia	0	2	44	0	46
Klasyfikacja jako składnik aktywów					
przeznaczony do sprzedaży	0	0	75	0	75
Saldo zamknięcia	253	62	3	86	404
Wartość netto					
Saldo otwarcia	49 880	12 929	10 164	4 854	77 827
Saldo zamknięcia	60 570	18 517	10 431	5 368	94 886

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Grunt i budynki tys. PLN	Maszyny i urządzenia tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie tys. PLN	Ogółem tys. PLN
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku	362	1 453	790	360	2 965
Zwiększenia, w tym:	77 307	50 535	19 131	19 888	166 861
Nabycie	4 161	2 340	8 559	717	15 777
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	461	2 761	0	211	3 433
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	19 856	14 818	922	4 343	39 939
Nabycie jednostek zależnych	52 185	30 429	8 854	14 617	106 085
Inne	644	187	796	0	1 627
Zmniejszenia, w tym:	7 751	2 751	4 568	391	15 461
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż	6 005	2 073	4 448	270	12 796
Zbycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	11	228	114	60	413
Zmniejszenie – korekta prezentacji	0	450	6	61	517
Inne	1 735	0	0	0	1 735
Saldo zamknięcia	69 918	49 237	15 353	19 857	154 365
Umorzenie					
Saldo otwarcia	85	565	199	85	934
Zwiększenia, w tym:	21 888	37 354	7 063	15 082	81 387
Amortyzacja okresu	1 347	3 457	1 184	1 255	7 243
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	5 089	12 709	809	3 658	22 265
Nabycie jednostek zależnych	15 452	21 188	5 070	10 169	51 879
Transfery	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	2 188	1 675	2 120	193	6 176
Likwidacja i sprzedaż	1 096	1 606	2 100	183	4 985
Różnice kursowe	1	69	20	10	100
Inne	1 091	0	0	0	1 091
Saldo zamknięcia	19 785	36 244	5 142	14 974	76 145
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	253	517	65	90	925
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	453	18	61	532
Saldo zamknięcia	253	64	47	29	393
Wartość netto					
Saldo otwarcia	24	371	526	185	1 106
Saldo zamknięcia	49 880	12 929	10 164	4 854	77 827

W roku 2005 występowały ograniczenia praw dotyczących tytułu prawnego Spółki do rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań i dotyczyły one zastawu rejestrowego środków transportu. Wartość bilansowa tych środków na dzień 31 grudnia 2005 r. to 648 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu na dzień 31 grudnia 2005 wyniosła 1141 tys. zł.

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku wyników w roku zakończonym wyniosła:

— 53 tys. zł w roku 2005

— 19 tys. zł w roku 2004.

Kwota nakładów uwzględnionych w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 roku 1439 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

38 Nieruchomości inwestycyjne

Grupa stosuje do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model ceny nabycia.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych i praw do przekazania przychodu i zysku z tego tytułu.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 roku 18.186 tys. zł (dzień 31 grudnia 2004 roku - 15.114 tys. zł) i była wyższa od ich wartości księgowej. Wartość godziwą ustalono w oparciu o wyceny rzeczoznawców majątkowych.

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	14 822	0
Zwiększenia stanu	3 303	14 822
Nabycie nieruchomości		
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Nabycie w wyniku połączenia jednostek		14 822
Przeniesienie z zapasów		
Przeniesienie z nieruchomości własnych	3 303	
Inne zmiany		
Zmniejszenia stanu	0	0
Zbycie nieruchomości		
w tym zbycie aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		
Przeniesienie do zapasów		
Przeniesienie do nieruchomości własnych		
Inne zmiany		
Wartość na koniec okresu	18 125	14 822
Odpisy amortyzacyjne		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia		
Zwiększenia stanu	523	
Amortyzacja	523	
Zmniejszenia stanu		
Wartość na koniec okresu	523	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0	
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Wartość na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa netto		
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	14 822	
Wartość na koniec okresu	17 602	14 822

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty przychodów i kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	1070	
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (w tym: koszty napraw i utrzymania), które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	1305	
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (w tym: koszty napraw i utrzymania), które nie przyniosły w danym okresie przychodów z czynszów	230	

39 Inne aktywa

Inne aktywa	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Koszty do rozliczenia w czasie	1 812	135 728
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	697	354
Należności od dłużników różnych	29 217	18 182
Należności z tytułu dostaw i usług	3 773	2 159
Należności z tytułu pozostałych podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 611	6 097
Zaliczki	7 031	4 358
Pozostałe należności	508	811
Utrata wartości	0	- 484
Naliczone odszk. z umów leasing.	3 528	0
Inne	1 352	350
Razem inne aktywa	51 529	167 555

Pozycja kosztów do rozliczenia w czasie na dzień 31 grudnia 2004 zawiera 133 219 tys. zł — przeszacowanie pożyczki z BFG do wartości godziwej.

40 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka GBG Serwis Sp. z o.o., w której Grupa była jedynym udziałowcem, została sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Zbycie udziałów nastąpiło w dniu 19 stycznia 2006 roku. Z uwagi na to, że GBG Serwis była spółką świadczącą usługi ochrony mienia i porządkowe na rzecz Getin Banku, ani nie stanowiła ważnej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta (w rozumieniu MSSF 5) sprzedaż została zakwalifikowana jako aktywa trwałe do zbycia.

Suma bilansowa spółki na 31.12.2005r. wynosi 3.897 tys. zł a wynik netto 29 tys. zł.

Główne klasy aktywów i zobowiązań GBG Serwis Sp. z o.o.

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2005
Wartości niematerialne i prawne	3
Rzeczowe aktywa trwałe	2 167
Należności z tytułu dostaw i usług	
Środki pieniężne	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132
Pozostałe aktywa	634
Razem	2 943

Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
Kredytyt i pożyczki	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Rezerwy	7
Pozostałe zobowiązania	1 221
Razem	1 228

41 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową aktywów stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Samochody i urządzenia	Pożyczki	49 686	18 552
bony skarbowe	Pożyczka BFG	8 167	9 676
bony skarbowe	kredyt techniczny	76 800	93 812
obligacje skarbowe	kredyt lombardowy	71 200	88 488
obligacje skarbowe	pożyczka BFG	447 419	472 217
obligacje NBP	pożyczka BFG		9 278
bony skarbowe	lokata PKO BP	124 067	135 929
bony skarbowe	kredyt w RCB	248 267	305 113
bony skarbowe	kredyt w RABO	248 264	263 597
Razem:		1 273 870	1 396 662

W poniższej tabeli przedstawiono wartość bilansową aktywów stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2004 roku:

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Samochody i urządzenia	Pożyczki	2 040	1 857
bony skarbowe	Pożyczka BFG	9 671	11 307
bony skarbowe	kredyt techniczny	78 400	94 635
obligacje skarbowe	kredyt lombardowy	170 000	208 710
bony skarbowe	lokata PKO BP	60 116	107 136
bony skarbowe	kredyt w RCB	132 217	163 923
Razem:		452 444	587 568

42 Zobowiązania wobec Banku Centralnego

Pozycja nie występuje.

43 Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych

Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Rachunki bieżące	638	32
Depozyty innych banków	513 843	243 187
Otrzymane kredyty i pożyczki	897 681	185 444
Środki pieniężne w drodze	0	0
Inne depozyty z rynku pieniężnego	0	0
Odsetki	1 447	0
Pozostałe zobowiązania wobec innych banków	1 319	653
Razem zobowiązania wobec innych banków	1 414 928	429 316

Wartość zobowiązań wobec innych banków i instytucji finansowych oprocentowanych stopą zmienną wynosi 952 215 tys. PLN (2004: 213 315 tys. PLN), zaś stałą – 461 266 tys. PLN (2004: 216 001 tys. PLN).

Struktura zobowiązań wobec banków i instytucji finansowych wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Rachunki bieżące	638	32
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	1 414 290	429 284
do 1 miesiąca	396 643	184 391
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 313	21 730
od 3 miesięcy do 1 roku	31 702	9 677
od 1 roku do 5 lat	648 347	213 338
powyżej 5 lat	330 285	148
Środki pieniężne w drodze		
Inne depozyty z rynku pieniężnego		
Razem	1 414 928	429 316

44 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycja nie występuje.

45 Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	810 214	600 008
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	361 937	220 524
Depozyty terminowe	443 780	378 131
Otrzymane zaliczki	0	0
Odsetki	4 391	1 307
Inne	106	46
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	642 662	665 845
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	599 440	621 759
Depozyty terminowe	43 053	44 027
Odsetki	169	59
Inne	0	0
Zobowiązania wobec ludności	3 239 550	2 222 703
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	267 610	195 694
Depozyty terminowe	2 943 797	2 010 903
Odsetki	27 263	15 939
Inne	880	167
Razem zobowiązania wobec klientów	4 692 426	3 488 556

Wartość zobowiązań wobec klientów oprocentowanych stopą zmienną wynosi 1 611 384 tys. PLN (2004: 1 282 726 tys. PLN), zaś stałą – 3 049 219 tys. PLN (2004: 2 188 525 tys. PLN). Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane i ich wartość na dzień 31 grudnia 2005 wynosiła 31 823 tys. PLN (2004: 17 305 tys. PLN).

Struktura zobowiązań wobec klientów wg zapadalności według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Rachunki bieżące i depozyty O/N	1 228 988	1 037 977
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	3 463 438	2 450 579
do 1 miesiąca	1 018 999	795 253
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 496 224	848 356
od 3 miesięcy do 1 roku	859 088	736 180
od 1 roku do 5 lat	71 043	51 937
powyżej 5 lat	18 084	18 853
Odsetki	0	0
Inne	0	0
Razem	4 692 426	3 488 556

46 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Zobowiązania z tytułu emisji	253 900	20 284
obligacji	80 163	20 284
certyfikatów	173 737	0
pozostałych	0	0
Odsetki	2 172	0
Razem zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256 072	20 284

	31.12.2005		31.12.2004	
	tys. PLN Wartość bilansowa	Średnia stopa efektywna	tys. PLN Wartość bilansowa	Średnia stopa efektywna
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:	253 900		20 284	
do 1 miesiąca				
od 1 miesiąca do 3 miesięcy				
od 3 miesięcy do 1 roku	40 223	7%	20 284	8%
od 1 roku do 5 lat	213 677	6%		
powyżej 5 lat	0			
Odsetki	2 172			
Razem	256 072		20 284	

Na zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Getin Banku składają się zobowiązania z tytułu emisji obligacji i certyfikatów depozytowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

Ponadto na zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się zobowiązania z tytułu obligacji zerokuponowych Getin Holding - seria K, L, które wyemitowane zostały 01.12.2005 na okres do dnia 30.06.2006.

Nie wystąpiły przypadki nieterminowego wywiązywania się przez Grupę z tytułu spłaty kapitału, wypłaty odsetek i wykupu własnych dłużnych papierów wartościowych.

47 Pozostałe zobowiązania

	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Pozostałe zobowiązania		
Przychody przyszłych okresów	9 419	7 969
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	3 512	2 050
Rezerwy na pozostałe zobowiązania pracownicze	1 300	1 104
Pozostałe koszty do zapłacenia	10 847	5 868
Wierzyciele różni	33 405	41 880
Rozrachunki międzybankowe	33 216	8 310
Z tytułu dostaw i usług	6 021	3 991
Z tytułu podatków, ceł, ubez. Społecznych (bez CIT)	7 634	5 133
Zobowiązania leasingowe	743	0
Z tytułu wynagrodzeń	1 759	213
Rezerwa na zobowiązania umowne	161	171
odszkodowania, kary umowne	0	2 997
Otrzymane zaliczki	6 467	4 222
Inne	675	822
Razem pozostałe zobowiązania	115 159	84 730

48 Rezerwy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Rezerwa na restrukturyza cję tys. PLN	Rezerwa na sprawy sporne tys. PLN	Rezerwa na świadczenia emerytalne tys. PLN	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje tys. PLN	Inne rezerwy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2005 roku	720	6 121	4 771	693	605	12 910
Nabycie jednostki zależnej	38 073	0	0	0	9 391	47 464
Utworzenie/aktualizacja rezerw	0	249	161	1 992	600	3 002
Wykorzystanie rezerw	472	1 276	234	0	95	2 077
Rozwiązanie rezerw	0	1 295	4 086	2 481	196	8 058
Zmiana z tytułu wzrostu kwoty zdyskontowanej wynikająca z tytułu upływu czasu oraz skutków zmian stopy dyskontowej	0	0	0	0	0	0
Nabycie/zbycie w wyniku połączenia jednostek	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	- 135	0	0	0	- 135
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2005 roku	38 321	3 664	612	204	10 305	53 106

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Rezerwa na restrukturyzację tys. PLN	Rezerwa na sprawy sporne tys. PLN	Rezerwa na świadczenia emerytalne tys. PLN	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje tys. PLN	Inne rezerwy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2004 roku	0	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	409	4 437	449	628	5 923
Utworzenie/aktualizacja rezerw	720	6 286	1 123	1 918	243	10 290
Wykorzystanie rezerw	0	524	653	0	43	1 220
Rozwiązanie rezerw	0	50	596	1 674	223	2 543
Zmiana z tytułu wzrostu kwoty zdyskontowanej wynikająca z tytułu upływu czasu oraz skutków zmian stopy dyskontowej	0	0	0	0	0	0
Nabycie/zbycie w wyniku połączenia jednostek	0	0	460	0	0	460
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2004 roku	720	6 121	4 771	693	605	12 910

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2005	31.12.2004
rezerwa na nagrody jubileuszowe		3 817
rezerwa na odprawy emerytalne	266	663
rezerwa na powództwo ze stosunku pracy	346	291
rezerwa na odprawy z ty. umów o pracę		0
Razem	612	4 771

Wzrost poziomu rezerw na 31.12.2005r. jest wynikiem przejścia WBC S.A., który od 2002 roku realizował Program Postępowania Naprawczego zakładający stopniowe ograniczanie działalności. Punktem wyjścia do realizacji programu była identyfikacja ryzyk mogących mu towarzyszyć oraz utworzenie rezerw na przyszłe koszty związane z ograniczeniem działalności i szacowaną utratę wartości aktywów. Obejmowały one m.in. rezerwy na ryzyko związane z kosztami zakończenia działalności z pośrednikami finansowymi, wygaszania działalności kredytowej, na odprawy zwalnianych pracowników i na zidentyfikowane ryzyka związane z dotychczasową działalnością WBC. W 2005 roku został zakończony Program Postępowania Naprawczego w wyniku osiągnięcia założonego w programie poziomu aktywów netto oraz została przeprowadzona sprzedaż WBC. Formalne zakończenie realizacji Programu postępowania naprawczego nie oznacza zakończenia wszystkich działań restrukturyzacyjnych

Uwzględniając powyższe, WBC dokonał aktualizacji poziomu rezerw na moment objęcia kontrolą przez Grupę Getin Holding. Stan rezerw na 31.12.2005r. objętych konsolidacją Grupy a dotyczących WBC przedstawia się następująco:

rezerwa na restrukturyzację – 38 073 tys. zł:

w tym:

— rezerwa na koszty sprzedaży detalicznej – 20 900 tys. zł,
 — rezerwa na koszty przechowywania dokumentów – 3.440 tys. zł,
 — rezerwa na koszty dochodzenia wierzytelności – 10.754 tys. zł,
 — rezerwa na pozostałe koszty – 2.979 tys. zł.

Inne rezerwy w kwocie 9.391 tys. zł obejmują kwoty na zidentyfikowane ryzyko z poprzedniej działalności WBC.

49 Świadczenia pracownicze

W dniu 2 marca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Getin Holding S.A. podjęło uchwały w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Grupy, kluczowej dla realizacji strategii Grupy.

W ramach programu dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej o akcje serii J w liczbie do 3.000.000 akcji.

Akcje serii J zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym posiadającym obligacje z Prawem Pierwszeństwa do nabycia akcji nabyte od Powiernika na zasadach określonych w Programie Opcji Menedżerskich.

Spółka zobowiązała się wyemitować łącznie nie więcej niż 3 mln Obligacji z Prawem Pierwszeństwa. Obligacje zostały wyemitowane w trzech seriach: E, F oraz G oraz objęte przez Powiernika. Następnie Powiernik zobowiązany jest do zbywania obligacji Osobom Uprawnionym.

Każda obligacja uprawnia do złożenia 1 zapisu na Akcję Serii J.

Zostały przewidziane trzy terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii J. Jeden z tych terminów przypadł na okres sprawozdawczy, rok 2005. Przyznany został 1 mln obligacji, z którego skorzystano z prawa pierwszeństwa zapisu na akcje w ilości 993.000. Cena wykonania, dla całego programu wynosi 2,40 zł za jedną akcję, natomiast cena rynkowa akcji w dniu wykonania opcji, wynikającej z przyznanych w 2005 roku obligacji, 30 listopada 2005 r. wynosiła 5,05 zł. W 2005 roku nie skorzystano z prawa pierwszeństwa do zapisu na 7.000 akcji. Stąd też z przewidzianej w programie puli 3 mln obligacji z prawem pierwszeństwa do zapisu na 3 mln akcji, wykorzystano całą część przewidzianą na rok 2005 — 1 mln obligacji z których objęto 993.000 akcji. Pozostałe dwa terminy przyjmowania zapisów na akcje serii J (w ilości 2 mln, wynikające z przewidywanego przyznania 2 mln obligacji) zostały przewidziane na kolejne lata, a więc 2006 oraz 2007.

Wartość godziwa praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przyznanych w okresie do 31 grudnia 2005 roku na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 3.884 tys. zł. Jest ona rozliczana w czasie przez szacowany okres nabywania uprawnień do objęcia akcji Spółki przez osoby uczestniczące w programie.

Koszt z tytułu wynagrodzeń został z tego tytułu powiększony o kwotę 1.955 tys. zł w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2005.

Opcje (prawa z pierwszeństwem objęcia akcji) na akcje przysługujące na koniec okresu miały następujące ceny realizacji opcji:

Data wygaśnięcia	Cena realizacji (w PLN)	31.12.2005 Liczba opcji	31.12.2004 Liczba opcji
30 listopada 2006 roku	2.4	1 000 000	
30 listopada 2007 roku	2.4	1 000 000	
Razem			

Wartość godziwa prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki została oszacowana na dzień przyznania opcji (praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki) na podstawie *modelu Blacka — Scholesa*.

Wartość programu akcji pracowniczych na każdą datę bilansową koryguje się, jeśli zmieniły się oczekiwania Zarządu dotyczące ilość praw, które zostaną zrealizowane.

Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane w wycenie wartości godziwej praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki:

	Program na lata 2005-2007
Stopa dywidendy (%)	dywidenda nie przewidziana
Przewidywany wskaźnik zmienności (%)	30%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	30%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4.50%
Spodziewany okres ważności opcji (w latach)	0-2
Średnia ważona cena akcji (w PLN)	3.69

Spodziewany okres ważności praw pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji.

Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

50 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Do dnia 31 grudnia 2005 roku Grupa zawarła umowy z kontrahentami na wykonanie planowanych nakładów inwestycyjnych (na rozwój systemów informatycznych) w 2006 roku w kwocie 8 399 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Zobowiązania warunkowe udzielone, z tytułu:	244 038	339 417
— udzielonych gwarancji i poręczeń	19 141	9 207
— dotyczące finansowania	224 897	330 210
Zobowiązania warunkowe razem	244 038	339 417

Poza wymienionymi powyżej zobowiązaniami warunkowymi Emitent informował raportem bieżącym nr 122/2005 z dnia 25.11.2005 r. o otrzymaniu od akcjonariuszy Spółki Fiolet potwierdzenie przyjęcia oświadczenia Emitenta o przystąpieniu do umowy akcjonariuszy Fiolet zawartej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami. Oświadczenie o przystąpieniu zostało złożone przez Emitenta na podstawie umowy nabycia akcji zawartej w dniu 18.08.2005r., zgodnie z którą Emitent nabył od Spółki LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie 600 akcji zwykłych imiennych Fiolet S.A., stanowiących 60% kapitału zakładowego Fiolet i dających prawo do 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fiolet.

W wyniku przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu, mniejszościowy akcjonariusze Fiolet uprawnieni są do wezwania Emitenta do kupna wszystkich akcji Fioletu przez nich posiadanych. Emitent związany jest ofertą zakupu akcji za cenę równą 10-krotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto Fioletu za rok 2006.. Oferta zakupu wiąże Emitenta do dnia 31.12.2007r.

Dodatkowo w przypadku nie skorzystania przez mniejszościowych akcjonariuszy Fioletu z wezwania do wykupu wszystkich posiadanych przez nich akcji do 31.12.2007r. Emitent będzie mieć prawo do wezwania akcjonariuszy mniejszościowych do sprzedaży posiadanych przez nich akcji. Oferta sprzedaży wiąże akcjonariuszy mniejszościowych do 31.12.2008r. Cena sprzedaży jest określona za cenę równą 10-krotności udziału mniejszości w wyniku finansowym netto Fioletu za rok 2007.

Ze względu na znaczną niepewność zmiennych zawartych w powyższych formułach ceny nabycia (tj. wynik Fiolet S.A. za rok 2006 lub 2007) Grupa uznała, że na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe oszacowanie kwoty za jaką Emitent ma potencjalne prawo nabyć akcje Fiolet od akcjonariuszy mniejszościowych.

Udzielone zobowiązania finansowe

	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN	Na dzień 31.12.2004 tys. PLN
Udzielone zobowiązania finansowe razem:	224 897	330 210
— na rzecz podmiotów finansowych	5 563	225 860
— na rzecz podmiotów niefinansowych	218 299	82 433
— na rzecz budżetu	1 035	21 917
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	67 576	85 153

Grupa udzieliła zobowiązań finansowych oprocentowanych stałą stopą (a tym samym narażających Grupę na ryzyko stopy procentowej) w wysokości nominalnej wykazanej w poniższej tabeli, zobowiązania to niewykorzystane kwoty przyznanych limitów debetów w rachunkach ROR.

	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN	Na dzień 31.12.2004 tys. PLN
Udzielone zobowiązania finansowe oprocentowane stałą stopą razem:	3 704	0
— wymagalne w ciągu roku od dnia bilansowego	3 704	0
— wymagalne w ciągu okresu dłuższego niż rok od dnia bilansowego	0	0
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	0	0

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	Na dzień 31.12.2005 tys. PLN	Na dzień 31.12.2004 tys. PLN
1) Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów finansowych:	0	0
2) Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów niefinansowych:	19 138	9 207
— gwarancje	16 352	9 207
— poręczenia	2 786	0
3) Zobowiązania udzielone na rzecz budżetu:	3	0
— gwarancje	3	0
Razem zobowiązania udzielone	19 141	9 207

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych udzielonych na rzecz podmiotów powiązanych przedstawiona została w nocie 55.

51 Kapitał podstawowy

Stan na dzień 31 grudnia 2005

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	—	—	100 000	100	gotówka	23.02.1996	23.02.1996
B	na okaziciela	—	—	5 900 000	5 900	gotówka	16.03.2000	01.01.2000
C	na okaziciela	—	—	4 000 000	4 000	gotówka	19.10.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	—	—	700 000	700	gotówka	19.05.2001	01.01.2000
E	na okaziciela	—	—	5 300 000	5 300	gotówka	19.05.2001	01.01.2000
F	na okaziciela	—	—	54 000 000	54 000	gotówka	01.08.2003	01.01.2003
G	na okaziciela	—	—	245 000 000	245 000	gotówka	11.05.2004	01.01.2004
H	na okaziciela	—	—	105 000 000	105 000	gotówka	19.07.2005	01.01.2005
I	na okaziciela	—	—	114 335 000	114 335	wkład niepieniężny	19.07.2005	01.01.2005
Liczba akcji razem				534 335 000				
Kapitał zakładowy w tys. PLN, razem					534 335			
Wartość nominalna 1 akcji = 1 PLN								

2005 w tys. sztuk	Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Akcje wyemitowane i nie w pełni opłacone	Udziały i akcje własne jednostki w jej posiadaniu lub posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych	Razem
Stan na początek okresu	315 000			315 000
Emisja akcji serii H	105 000			105 000
Emisja akcji serii I	114 335			114 335
Zakup/sprzedaż akcji własnych				0
Akcje objęte przez pracowników w ramach programów motywacyjnych				0
Stan na koniec okresu	534 335	0	0	534 335

52 Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2004 tys. PLN
Kapitał zapasowy	492 061	95 678
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	469 352	95 678
Pozostały	22 709	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 128	2 380
Różnice kursowe	214	- 112
Obligacje zamienne na akcje — składnik kapitałowy	1 955	0
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	- 11 952	- 25 708
Zysk (strata) netto	59 242	22 074
Stan na koniec okresu, razem	553 648	94 312

53 Umowy ubezpieczenia

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące umów ubezpieczenia za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 i na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	2005 tys. PLN
Zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia:	15 925
Gwarancje	15 362
Akredytywy	563
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe)	52
Przychody z tytułu umów ubezpieczenia w roku 2005	438
Koszty z tytułu umów ubezpieczenia w roku 2005	26

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie stanu zobowiązań ubezpieczeniowych na dzień 1 stycznia 2005 roku i na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	2005 tys. PLN
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe) na dzień 1 stycznia 2005	27
Dotworzenie rezerw na gwarancje i akredytywy	26
Rozwiązanie rezerw na gwarancje i akredytywy	1
Rezerwa utworzona na zobowiązania pozabilansowe z tytułu umów ubezpieczenia (zobowiązanie ubezpieczeniowe) na dzień 31 grudnia 2005	52

Grupa skorzystała z zapisów MSSF 1 i nie przekształciła danych porównywalnych w zakresie MSSF 4.

54 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty środków:

	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Pozycje bilansowe		
Kasa, środki w Banku Centralnym	182 523	129 457
Bieżące należności od banków	19 007	26 255
Lokaty jednodniowe	563 828	239 672
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	765 358	395 384

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2005 roku Spółka dokonała przejęcia jednostek zależnych WBC S.A., Open Finance S.A., Fiolet S.A. Łączne przepływy pieniężne z tytułu przejęcia jednostek zależnych wykazane w przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej prezentują poniższe tabele:

	2005 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych - nabycie WBC S.A	
Wartość godziwa aktywów i zobowiązań WBC	207 783
Aktywa	648 169
Zobowiązania	– 440 386
Łączna cena nabycia jednostki zależnej	210 594
Cena nabycia jednostki zależnej uiszczona w środkach pieniężnych	210 594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty WBC	23 581
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	187 013

	2005 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych — nabycie Open Finance	
Wartość godziwa aktywów i zobowiązań Open Finance	6 586
Aktywa	14 816
Zobowiązania	– 8 230
Łączna cena nabycia jednostki zależnej	6 586
Cena nabycia jednostki zależnej uiszczona w środkach pieniężnych	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Open Finance	875
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	– 789

	2005 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych — nabycie Fiolet S.A	
Wartość godziwa aktywów i zobowiązań Fiolet	1 253
Aktywa	2 846
Zobowiązania	– 1 593
Łączna cena nabycia jednostki zależnej	3 597
Cena nabycia jednostki zależnej uiszczona w środkach pieniężnych	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Fiolet	698
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	– 641

Ponadto Getin Holding poniósł w 2005 roku wydatki na wykup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych Getin Banku w kwocie 8.287 tys. zł.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2004 roku Spółka dokonała przejęcia jednostki zależnej Getin Bank. Łączne przepływy pieniężne z tytułu przejęcia jednostki zależnej wykazane w przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej prezentuje poniższa tabela:

	2004 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych — nabycie Getin Bank	
Wartość godziwa aktywów i zobowiązań jednostki zależnej:	167 261
Łączna cena nabycia jednostki zależnej	257 177
Cena nabycia jednostki zależnej uiszczona w środkach pieniężnych	257 177
Środki pieniężne jednostki zależnej	219 065
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	38 112

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2005 roku:

	<u>Bilans</u>	<u>Rachunek przepływów</u>	<u>Różnica</u>
Zmiana stanu należności od banków	- 789 951	39 692	829 643 ⁽¹⁾
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	766	766	0
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	- 14 025	- 14 025	0
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	- 1 542 228	- 1 496 709	45 519 ⁽²⁾
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	- 34 772	- 32 627	2 145 ⁽³⁾
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	- 449 706	- 363 926	85 780 ⁽⁴⁾
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku	- 44 680	- 37 100	7 580 ⁽⁵⁾
Zmiana stanu pozostałych aktywów	116 026	121 971	5 945 ⁽⁶⁾
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	985 612	972 483	- 13 129 ⁽⁷⁾
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej	1 387	1 387	0
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 203 870	815 187	- 388 683 ⁽⁸⁾
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	235 788	3 068	- 232 720 ⁽⁹⁾
Zmiana stanu rezerw	53 037	1 449	- 51 588 ⁽¹⁰⁾
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	<u>31 657</u>	<u>12 330</u>	<u>- 19 327⁽¹¹⁾</u>

(1) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu należności od banków wynika z:

- zmiany stanu rachunków bieżących i lokat jednodniowych w kwocie -316.908 tys. zł
- nabycia jednostek zależnych - 512.735 tys. zł

(2) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom wynika z:

- eliminacji korekty MSR 39 w kwocie 15.284 tys. zł
- nabycia jednostek zależnych - kwota 30.235 tys. zł

(3) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu należności z tytułu leasingu finansowego wynika z różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO)

(4) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wynika z:

- nabycia jednostki zależnej WBC S.A. w kwocie 67.790 tys. zł
- eliminacji aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 17.990 tys. zł

(5) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z:

- nabycia jednostek zależnych - kwota 7.390 tys. zł
- z różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 190 tys. zł

(6) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu pozostałych aktywów wynika z:

- nabycia jednostek zależnych w kwocie 5.794 tys. zł
- różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 526 tys. zł
- eliminacji zmiany stanu należności z tytułu sprzedaży Getin Direct w kwocie -400 tys. zł
- eliminacji należności z tyt. sprzedaży środków trwałych w kwocie 25 tys. zł

(7) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu zobowiązań banków wynika z:

- nabycia jednostek zależnych - kwota 10.627 tys. zł
- różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 2.502 tys. zł

(8) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu zobowiązań wobec klientów wynika z nabycia jednostek zależnych

(9) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynika z ujęcia wpływów i wypływów środków pieniężnych z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w przepływach z działalności finansowej

(10) Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych obejmuje zmianę stanu rezerw na podatek odroczone oraz zmianę stanu pozostałych rezerw. Różnica pomiędzy wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu rezerw a bilansową zmianą stanu rezerw na podatek odroczone i pozostałych rezerw wynika z nabycia jednostek zależnych.

(11) Różnica pomiędzy bilansową a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych zmianą stanu pozostałych zobowiązań wynika z:

- eliminacji zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych w kwocie 11.470 tys. zł
- różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej (Carcade OOO) w kwocie 289 tys. zł
- nabycia jednostek zależnych - kwota 7.568 tys. zł

55 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Getin Holding S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Kraj, w którym jednostka jest zarejestrowana 2005	Procentowy udział w kapitale	
		31.12.2005	31.12.2004
Getin Bank S.A.	Polska	99.25%	71.29%
Carcade OOO	Rosja	60.00%	60.00%
GBG Serwis Sp. z o.o.	Polska	100.00%	100.00%
Getin Raty S.A.	Polska	100.00%	100.00%
Górnoślązak Sp. z o.o.	Polska	98.00%	98.00%
Fiolet S.A.	Polska	60.00%	—
Open Finance S.A.	Polska	70.00%	—
WBC S.A.	Polska	99.90%	—

Jednostki stowarzyszone, wyceniane metodą praw własności:

- Getin Leasing S.A.,
- PDK we Wrocławiu S.A.

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

* jednostki powiązane przez Getin Bank:

- BTG sp. z o.o.,
- BP Real Nieruchomości S.A.,
- BP Telervis S.A.,
- KONWIN-Kruszwica sp. z o.o.

* jednostka powiązana przez Getin Leasing:

- Akcept S.A.

* jednostki powiązane przez PDK we Wrocławiu S.A.:

- WTF Sp. z o.o., Credit Car Sp. z o.o., Profit Sp. z o.o.

Jednostki powiązane z Emitentem przez podmiot dominujący — pana Leszka Czarneckiego:

- RB Investcom Sp. z o.o.,
- Łódź Nieruchomości Sp. z o.o.,
- Wrocław Nieruchomości Sp. z o.o.,
- RB Expert S.A.,
- Pośrednik Finansowy Sp. z o.o.,
- RB Computer Sp. z o.o.,
- iCentrum S.A.

Ponadto, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym podmiotami powiązanymi z Emitentem były:

- LC Corp BV, która jest znaczącym inwestorem Spółki,
- Towarzystwo Ubezpieczeń "Europa" S.A., która jest spółką zależną LC Corp BV,
- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie "Europa" S.A., która jest spółką zależną od Towarzystwa Ubezpieczeń "Europa" S.A.,
- LC Corp SA, która jest spółką zależną LC Corp BV.

Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy są realizowane na warunkach rynkowych.

W ramach działalności kredytowej dla podmiotów powiązanych Grupa stosuje standardowe warunki kredytowania:

- transakcje zawierane są wg zaakceptowanych przez Bank zasad i warunków,
- ocena wiarygodności spółek zależnych, oparta jest na zasadach obowiązujących przy ocenie zdolności kredytowej klientów Banku,
- warunki finansowe ustalane są z uwzględnieniem zmienności stóp procentowych, opartych na stopach WIBOR 3M tak jak dla kredytów gospodarczych,
- zasady zabezpieczenia finansowania transakcji są zgodne z instrukcją prawnych zabezpieczeń obowiązujących w Banku;
- stosowane przez Bank są również ogólne zasady monitorowania płatności oraz zasady wypowiedzania umów i windykacji należności.

Transakcje Getin Holding S.A. z jednostki powiązanymi

Rok 2005	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Pozostałe należności tys. PLN	Zobowiązania				Zobowiązania				Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				Koszt z tytułu aktualizujących z tytułu utraty wartości	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN
			kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu depozytów tys. PLN	Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN				
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji																
		10				20	3 452			1 422						2 786
		74					1 010			74						
										17						
											8					
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi																
											120					
						23				24	45					
						10 040					10 040					
						21 117			240	9	13					
						19 106			999							
	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d					3	n/d				990
RB INVESTCOM SP. Z O.O .— od 02.09.2005																
						1 430				19						
RB COMPUTER SP. Z O.O. -od 02.09.2005																
	1									2	5					
Fiolet S.A. — od 14.02.2005 do 31.08.2005																
	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d										
Tadeusz Pietka																
										3						

Transakcje Getin Holding S.A. z jednostki powiązanymi

Rok 2004	Należności z tytułu		Zobowiązania z tytułu				Przychody z tytułu				Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Koszty z tytułu		Kosz	
----------	---------------------	--	-----------------------	--	--	--	--------------------	--	--	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------	--

Transakcje Getin Bank S.A. z jednostki powiązanymi

Rok 2005	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Pozostałe należności tys. PLN	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN		Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN	Odpis aktualizujący z tytułu wartości należności nieregularnych tys. PLN		Odpis aktualizujący z tytułu wartości należności nieregularnych tys. PLN	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji															
Getin Holding S.A.	49 233	20			1	9	3 452	1			1 711				
Carcade OOO					889	65	110			136	12 851				
GBG Serwis Sp. z o.o.		2			4 102		24	15		175	1				
Getin Raty S.A.		3			1										
Górnolągza Sp. z o.o.						2 790	6	1	10 301	55					51
Fiolet S.A. — od 01.09.2005 ..		24													
Open Finance S.A. — od 01.10.2005 ..					370 567	248	0	0	496						
WBC S.A. — od 01.12.2005 ..							567								
Getin Leasing S.A. — od 20.01.2005 ..	157 085				3 060	1	130	11		18	240	4			5 500
Powszechny Dom Kredytowy S.A. — od 20.01.2005 ..	8 261	5					689			5	41	231			
iCentrum S.A. — do dnia 30.06.2005 ..	n/d	n/d	n/d			n/d					662	n/d			
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi															
Leszek Czarniecki — podmiot dominujący wobec Grupy					7 032		864	1							20
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, Holandia ...					45 997		623	1							
LC Corp S.A. z siedzibą we Wrocławiu					1 072		302	260			7				10 000
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu		29			36 295	204	795	2 925	163	50	858				
TU Europa na Życie S.A. z siedzibą we Wrocławiu ...					87 945	5	3 687	8 079	5	30	393				
Open Finance S.A. — od 27.01.2005 do 30.09.2005	n/d	n/d	n/d		n/d	n/d	0	0	0		22	n/d			
iCentrum S.A. — od 01.07.2005	46				48		3				1 248				
RB INVESTCOM SP. Z O.O. — od 02.09.2005 ..															
POŚREDNIK FINANSOWY SP. Z O.O. — od 02.09.2005	38				1 182	3	2			11					
RB COMPUTER SP. Z O.O. — od 02.09.2005 ..															
RB Expert S.A. — od 02.09.2005		36			76						10	1			
Fiolet S.A. — od 14.02.2005											2 438				
CREDIT CAR Sp. z o.o. — od 31.08.2005 ..	n/d	n/d	n/d		n/d	n/d	0	2	158	43		n/d			
od 20.01.2005 ..	229						31								12
Piotr Stępień — od 01.02.2005	8														
Wrocław Nieruchomości					90 997		6								
Łódź Nieruchomości					5										

Transakcje Getin Bank S.A. z jednostki powiązanymi

Rok 2004	Należności z tytułu		Zobowiązania z tytułu		Zobowiązania z tytułu		Przychody z tytułu		Koszty z tytułu		Sprzedaż *		Zakupy **		Utrata wartości		Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN	
	kredytów i pożyczek tys. PLN	Pozostałe należności tys. PLN	kredytów i pożyczek tys. PLN	z tytułu przyjętych depozytów tys. PLN	Pozostałe zobowiązania tys. PLN	z tytułu odsetek tys. PLN	Koszty z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN					
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji																		
Getin Holding S.A.					466		518						3 509					
Getin Bank S.A.																		
Carcade OOO	12 031					335												
GBG Serwis Sp. z o.o.	956			1 780	204	332	20	17				14	18 110					
Getin Raty S.A.	1 297			1 675	510	3 894	30	329					5		467		989	
Górnoślązak Sp. z o.o.				2		1							568					
iCentrum S.A. — od dnia 10.08.2004																		
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi																		
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, Holandia				89 266			139											
LC Corp S.A. z siedzibą we Wrocławiu				11 807			115											
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu					61		159						295					
TU Europa na Życie S.A. z siedzibą we Wrocławiu					22 392	80	97						547					

Transakcje Carcade 000 z jednostki powiązanymi

	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu					Przychody z tytułu				Przychody z tytułu prowizji		Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		Koszt z tytułu odpisów																																																																																																																																																																																																			
		Pozostałe należności tys. PLN	kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu		Pozostałe zobowiązania tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN			Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN		Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN																																																																																																																																																																																																
				przyjętych depozytów tys. PLN	przebiegów tys. PLN																Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN

	Należności z tytułu kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu				Przychody z tytułu odsetek tys. PLN	Przychody z tytułu prowizji tys. PLN	Koszty z tytułu prowizji tys. PLN	Sprzedaż * tys. PLN	Zakupy ** tys. PLN	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne tys. PLN
		Pozostałe należności tys. PLN	kredytów i pożyczek tys. PLN	Zobowiązania z tytułu							dotyczących należności nierregularnych	z tytułu	
				Pozostałe zobowiązania tys. PLN	przyjętych depozytów tys. PLN								
Rok 2004													
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji													
Getin Holding S.A.		10 920		148		2 003				180			
Getin Bank S.A.		12 031		365		379		430					
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi													
LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie Holandia		28 884											
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu													

Transakcje Open Finance S.A. z jednostki powiązanymi

Rok 2005	Należności z tytułu		Zobowiązania z tytułu		Przychody z tytułu		Koszty z tytułu		Sprzedaż *		Zakupy **		Koszt z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu		Odpis aktualizujących z tytułu		Udzielone	
	kredytów i pożyczek		kredytów i pożyczek		tytułu odsetek		tytułu prowizji		provizji		tys. PLN		tys. PLN		tys. PLN		dotyczących wartości należności	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	zobowiązania finansowe i gwarancyjne	tys. PLN
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji																		
Getin Bank S.A.		248						496										114
Getin Leasing S.A.																		
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi																		
TU Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu																		19
TU Europa na Życie S.A. z siedzibą we Wrocławiu																		
RB INVESTCOM																		
SP. Z O.O.								167										

Transakcje WBC S.A. z jednostki powiązanymi

od 12.12.2005 do 31.12.2005	Należności z tytułu		Zobowiązania z tytułu		Przychody z tytułu		Koszty z tytułu		Sprzedaż *		Zakupy **		Koszt z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu		Odpis aktualizujących z tytułu		Udzielone	
	kredytów i pożyczek		kredytów i pożyczek		tytułu odsetek		tytułu prowizji		provizji		tys. PLN		tys. PLN		tys. PLN		dotyczących wartości należności	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	zobowiązania finansowe i gwarancyjne	tys. PLN
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji																		
Getin Bank S.A.		370	567					567										

* Sprzedaż obejmuje przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów, usług, oraz pozostałe przychody ze sprzedaży np. ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

** Zakupy obejmują zakupy materiałów, produktów, towarów, usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałe zakupy

Świadczenia dla członków Zarządu**Świadczenia dla członków Zarządu Getin Holding S.A.**

	Wartość świadczeń	
	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Leszek Czarnecki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		771
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Razem		771
Piotr Stępnia		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	267	
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych	693	
Razem	960	
Tadeusz Pietka		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	675	94
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych	8	
Razem	683	94
Paweł Ciesielski		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	197	300
Świadczenia po okresie zatrudnienia	18	
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Razem	215	300

Wynagrodzenia członków zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych Grupy

	Wartość świadczeń	
	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 694	2 100
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	309	2 070
Płatności w formie akcji własnych	160	
Razem	5 163	4 170
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	17	295
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Razem	17	295
Łączna kwota świadczeń	5 180	4 465

56 Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia w tys. zł	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Spółki zależne							
Carcade (I)	09.2003	49.00%	49.0%	5 058	5 058	- 2 119	7 177
Carcade (II)	01.2004	11.00%	60.0%	4 554	4 554	4 037	515
GETIN Bank	05.2004	71.20%	71.2%	257 177	257 177	167 261	89 916
GETIN Bank*	01.2005	0.40%	71.6%	118 195	118 195	116 939	1 256
GETIN Bank	06.2005	26.60%	98.2%	348 721	0	138 062	210 659
GETIN Bank**	08.2005	0.96%	99.16%	7 848	7 848	5 094	2 754
GETIN Bank***	09.2005	0.04%	99.20%	54 895	54 895	54 722	173
GETIN Bank**	12.2005	0.05%	99.25%	441	441	266	175
Bank Przemysłowy	12.2004	100%	100.0%	0	0	- 51 307	51 307
Fiolet	08.2005	60.00%	60.00%	3 597	3 597	1 253	2 344
Open Finance	10.2005	70.00%	70.00%	6 586	6 586	6 586	0
WBC	12.2005	99.91%	99.91%	210 594	210 594	203 669	6 925

* objęcie emisji serii S Getin Banku w wyniku, której zwiększył się udział Getin Holding w kapitale Getin Banku z 71.2% na 71.6%, a różnica pomiędzy wniesioną kwotą a wartością przejętych aktywów netto została odniesiona na wartość firmy.

** wykup dobrowolny akcji od akcjonariuszy mniejszościowych prowadzony w okresie 07-12.2005r.

*** objęcie emisji serii T Getin Banku w wyniku, której zwiększył się udział Getin Holding w kapitale Getin Banku z 99.16% na 99.20%, a różnica pomiędzy wniesioną kwotą a wartością przejętych aktywów netto została odniesiona na wartość firmy.

Getin Bank i Bank Przemysłowy

Wyliczenie wartości firmy z nabycia GETIN Banku (05.2004r)

Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	3 111 225
2 Zobowiązania	2 871 574
3 Aktywa netto wg bilansu GBG S.A.	239 651
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	- 4 734
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	234 917
6 Aktywa netto odpowiadające 71.2% udziałów GH	167 261
6 Cena przejęcia	255 003
7 Koszty poniesione w związku z przejęciem	2 174
8 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	89 916

Wartość firmy ze zwiększenia udziału w GETIN Banku o 26.6%(06.2005r)

Nabycie 26,6% udziałów GETIN Bank S.A. nastąpiło w czerwcu 2005r. w wyniku emisji 114.335.000 akcji serii I Getin Holding S.A. objętej przez głównego akcjonariusza Spółki — LC Corp. B.V. i pokrytej wkładem niepieniężnym w postaci 35.422.122 akcji GETIN Banku S.A. Cena przejęcia 26,6% akcji GETIN Banku wniesionych aportem do Spółki w wysokości 257.177 tys. zł została ustalona w oparciu o wycenę mniejszościowego pakietu akcji GETIN Banku sporządzoną przez niezależną firmę, Millenium Domu Maklerskiego. Transakcje nabycia od akcjonariuszy mniejszościowych akcji już kontrolowanej spółki nie są obecnie uregulowane w MSSF. Rozliczenia nabycia 26.6% udziałów GETIN Banku dokonano w korespondencji z odpowiednim udziałem w kapitale mniejszościowym GETIN Banku oraz wartością firmy z nabycia GETIN Banku, jak przedstawiono w pierwszej tabeli niniejszego punktu. W konsekwencji wartość firmy z nabycia GETIN Banku została zwiększona o 210.843 tys. zł, stanowiących różnicę między ceną przejęcia a wartością księgową pakietu mniejszościowego posiadanego przez LC Corp B.V. Powyżej przedstawione ujęcie księgowe zastosowane przez Grupę będzie konsekwentnie stosowane w przyszłości.

Wyliczenie wartości firmy z nabycia Banku Przemysłowego

Prowizorycznie wyliczona wartość firmy Banku Przemysłowego na moment objęcia kontroli przez Grupę Getin Holding w grudniu 2004r.

I Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	565 788
2 Zobowiązania	734 474
3 Aktywa netto wg bilansu Banku Przemysłowego S.A.	– 168 686
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	13 382
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	– 155 304
6 Cena przejęcia	0
7 Koszty poniesione w związku z przejęciem	961
8 Wartość godziwa otrzymanej pożyczki z BFG, w tym	107 908
8a. wycena pożyczki	133 219
8b. rezerwa na podatek odroczony	– 25 311
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	48 357

Rozliczenie końcowe wartości firmy Banku Przemysłowego na dzień 31.12.2005r.

Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	565 788
2 Zobowiązania	734 474
3 Aktywa netto wg bilansu Banku Przemysłowego S.A.	– 168 686
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	9 867
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	– 158 819
6 Cena przejęcia	0
7 Koszty poniesione w związku z przejęciem	1 030
8 Wartość godziwa otrzymanej pożyczki z BFG, w tym	108 542
8a. wycena pożyczki	133 219
8b. rezerwa na podatek odroczony	– 25 311
8c. rozliczenie metody szacunkowej ESP	634
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	51 307

	Wartości niematerialne i prawne	Aktywo z tytułu podatku dochodowego	Zobowiązania
Wpływ korekt na dane finansowe bilansu otwarcia 2005r.			
Korekta wartości godziwych przejętych aktywów netto na moment połączenia	3 515	– 3 515	
Koszty połączenia	69		69
Wycena pożyczki z BFG do wartości godziwej	– 634		– 634

W dniu 18 stycznia 2005 r. Bankowy Fundusz Gwarancyjny zawarł umowę pożyczki z Bankiem w kwocie 447 mln zł, która była związana z przejęciem Banku Przemysłowego S.A.. Pożyczka została udzielona na okres 6 lat, z oprocentowaniem 0,1 stopy redyskonta weksli oraz z możliwością wydłużenia okresu korzystania z pożyczki. Gotówka wpłynęła do Banku w dniu 20 stycznia 2005 r.

Ze względu na to, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań Banku Przemysłowego nie było możliwe na moment nabycia, ustalenie wartości firmy z nabycia Banku Przemysłowego miało charakter prowizoryczny i uległo korekcie na 31.12.2005r.

Zgodnie z MSSF 3 pkt.62 Emitent dokonał ostatecznego rozliczenia połączeń spółek w okresie 12 miesięcy od daty przejęcia kontroli i dokonał zmiany prezentacji sprawozdań finansowych sporządzonych na 31.12.2004r.

Fiolet

Getin Holding w dniu 18.08.2005r. nabył od Spółki LC CORP B.V. 600 akcji zwykłych imiennych Spółki Fiolet S.A., stanowiących 60% kapitału zakładowego Fiolet i dających prawo do 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fiolet. Cena sprzedaży akcji wyniosła 3.540.000,00 zł.. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży akcji, cena sprzedaży może wzrosnąć o kwotę stanowiącą równowartość wartości zysku Fiolet przeznaczonego do wypłaty akcjonariuszom za 2005r. odnoszącą się do wszystkich akcji Fiolet nabytych przez Emitenta od LC CORP, o ile zostanie podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Zgodnie z umową nabycia akcji, w przypadku gdy „nastąpi jakiejkolwiek zdarzenie lub sytuacja posiadająca istotny negatywny wpływ na działalność, wartość aktywów, wartość zobowiązań, wynik na działalności, przepływy środków pieniężnych lub kondycję finansową Fiolet” Emitent ma prawo w terminie 18 maja 2006r. wezwać zbywcę akcji do odkupienia akcji po cenie zakupu.

Ze względu na fakt, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Fiolet na dzień nabycia nie było możliwe do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa dokonała początkowego rozliczenia nabycia ustalonego prowizorycznie. W wyniku początkowego rozliczenia rozpoznano wartość firmy w wysokości 2 344 tys. zł.

Open Finance

Getin Holding w dniu 04.10.2005r. nabył od Spółki LC CORP B.V. 350.000 akcji zwykłych imiennych Spółki Open Finance S.A. stanowiących 70% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Finance. Cena sprzedaży akcji wyniosła 6.500.000,00 zł i zostanie w całości opłacona w środkach pieniężnych do dnia 3 lipca 2006 roku. Przy ustalaniu ceny była brana pod uwagę posiadana przez Getin Holding niezależna wycena Open Finance na moment nabycia. Zgodnie z umową nabycia akcji, w przypadku gdy „nastąpi jakiejkolwiek zdarzenie lub sytuacja posiadająca istotny negatywny wpływ na działalność, wartość aktywów, wartość zobowiązań, wynik na działalności, przepływy środków pieniężnych lub kondycję finansową Open Finance” Emitent ma prawo w terminie 4 lipca 2006r. wezwać zbywcę akcji do odkupienia akcji po cenie zakupu.

Ze względu na fakt, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Open Finance na dzień nabycia nie było możliwe do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa dokonała początkowego rozliczenia nabycia ustalonego prowizorycznie. Różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a wartością aktywów netto wg. wartości księgowej rozpoznano jako wartość znaku towarowego Open Finance. Emitent jest w trakcie wyceny wartości godziwych nabytych składników niematerialnych Open Finance. Początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie zostanie ostatecznie rozliczone do dnia 4 października 2006 roku.

Grupa przewiduje, że w wyniku ostatecznego rozliczenia nabycia Open Finance wartość godziwa przejętych aktywów netto może ulec istotnej zmianie — przede wszystkim ze względu na rozpoznanie dotychczas nie ujętych wartości niematerialnych i prawnych (sieć, znak firmowy itp.).

WBC

Początkowe rozliczenie wartości firmy WBC ustalone prowizorycznie na moment objęcia kontroli przez Grupę Getin Holding w grudniu 2005r.

Ze względu na datę objęcia kontroli wiarygodne oszacowanie wartości godziwej wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań WBC nie jest możliwe, ustalenie wartości firmy ma charakter prowizoryczny. Ostateczne jej rozliczenie nastąpi do 31. grudnia 2006r.

I Wartość firmy na dzień połączenia	tys. zł
1 Aktywa ogółem	633 661
2 Zobowiązania	456 886
3 Aktywa netto wg bilansu WBC S.A.	176 775
4 Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	27 078
5 Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	203 853
6 Aktywa netto skorygowane do posiadanego udziału 99,91%	203 669
7 Cena przejęcia	210 000
8 Koszty poniesione w związku z przejęciem	594
9 Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	6 925

Opis czynników, które przyczyniły się do powstania wartości firmy z nabycia GETIN Banku i Banku Przemysłowego w 2004r

„Marka”

Getin Holding w przypadku nabyć po 31 marca 2004 roku stosował politykę zmiany nazw przejmowanych banków i spółek na nazwę zaczynającą się od Getin i nie dokonywał wyceny znaków towarowych/marki GBG, Banku Przemysłowego, czy Carcade S.A., ze względu na trudności z wiarygodnym oszacowaniem wartości marki. Trudności obejmowały przede wszystkim brak kryterium odniesienia do porównywalnych transakcji sprzedaży marki/znaków towarowych na polskim rynku. Grupa nie miała również możliwości wiarygodnej wyceny marki w oparciu o model DCF (przyszłe zdyskontowane przepływy), ponieważ nie mogła w przyszłych przepływach pieniężnych wyodrębnić tych, które byłyby związane z „zaniechaniem wspierania marketingowego” marek takich jak GBG, BP i Carcade. Na tej podstawie Grupa uznała, że nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości przejmowanych marek/znaków towarowych.

Depozyty rdzenne nabywanych banków

WNiP związane z depozytami rdzennymi są rozpoznawane w przypadku nabyć banków na rozwiniętych rynkach finansowych (USA, Europa zachodnia). W przypadku banków nabytych przez GETIN Bank wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Getin Holding brak jest odpowiednich danych, w tym danych historycznych, do wykonania takich wycen, co przekłada się na wielość i niepewność założeń (np. zachowanie depozytariuszy banku po przejęciu przez Getin Holding). Skutkuje to brakiem możliwości dokonania wyceny tych WNiP w sposób wiarygodny.

Sieć oddziałów

Dodatkowo w przypadku nabycia banków pojawia się kwestia wyceny wartości przejmowanej sieci oddziałów oraz jej wyodrębnienia od ustalonej na dzień objęcia kontroli wartości firmy i amortyzowania tak wyznaczonych WNiP sieci oddziałów przez okres szacowanego okresu ich ekonomicznej użyteczności. Zarówno w przypadku Getin Banku jaki i Banku Przemysłowego nie dokonano odrębnej wyceny przejmowanej sieci oddziałów ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny sieci oddziałów. Podstawową trudnością w wiarygodnym określeniu wartości godziwej sieci oddziałów jest przyjęcie właściwych założeń, co do tego jaka część przyszłych przepływów finansowych zostanie wygenerowana przez oddziały a jaka część jest związana z działalnością Centrali banku. Produkty sprzedawane poprzez sieć oddziałów funkcjonują dzięki procedurom, politykom i ich wycenom, które są ustalane na poziomie Centrali banku, a nie oddziału.

W praktyce więc wartość oddziałów wynika z wartości nieruchomości i środków trwałych, ludzi zatrudnionych w oddziałach, ich know-how, relacji z klientami oraz baz danych o klientach. Jeśli chodzi o bazy danych o klientach to ze względu na przepisy o tajemnicy bankowej nie spełniają one kryterium możliwości wyodrębnienia (MSSF3, przykłady ilustrujące B.1). W przypadku pozostałych elementów brak jest odpowiednich danych do ich wyceny, co skutkuje wielością i niepewnością założeń, które należałoby przyjąć w trakcie ich sporządzania. Na tej podstawie Zarząd Spółki stwierdził, że nie jest możliwa wiarygodna wycena sieci oddziałów w przypadku nabycia banku GBG i Banku Przemysłowego.

Ostatecznie w wyniku nabycia w maju 2004r. GETIN Banku przez Getin Holding powstała wartość firmy w wysokości 89 916 tys. zł.

W przypadku nabycia Banku Przemysłowego w grudniu 2004r. powstała wartość firmy w wysokości 51 307 tys. zł.

Opis czynników, które przyczyniły się do powstania wartości firmy z nabycia WBC w 2005r.

Celem przejęcia WBC przez Getin Holding jest stworzenie na bazie istniejącego podmiotu banku skierowany do obsługi klientów zamożnych, czyli tzw. *private banking*. W ramach nowej strategii przejętego banku założono przeniesienie części aktywów WBC, w tym sieci oddziałów do Getin Bank S.A. (spółka z grupy Getin Holding). Na bazie pozostałej części banku oraz podmiotu Open Finance powstanie bank o nowej strategii działania. Główna misja biznesowa zakłada zbudowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertą produktową do grupy bardziej zamożnych klientów tzw. „*affluent*”. Charakter banku będzie czerpał wzorce z modelu bankowości anglosaskiej i szwajcarskiej, gdzie nacisk kładziony jest na adresowanie rozwiązań finansowych do indywidualnych przypadków, partnerskie relacje z klientem oraz uważnie wyselekcjonowany katalog produktów.

„Marka”

W związku z zmianą strategii biznesowej banku również nazwa przejętego banku zostanie zmieniona. Getin Holding nie dokonał wyceny znaku towarowego WBC, ze względu na trudności z wiarygodnym oszacowaniem wartości marki.

Depozyty rdzenne nabywanych banków

WNiP związane z depozytami rdzennymi są rozpoznawane w przypadku nabyć banków na rozwiniętych rynkach finansowych (USA, Europa zachodnia). W przypadku nabycia przez Getin Holding brak jest odpowiednich danych, w tym danych historycznych, do wykonania takich wycen, co przekłada się na wielość i niepewność założeń (np. zachowanie depozytariuszy banku po przejęciu przez Getin Holding). Skutkuje to brakiem możliwości dokonania wyceny tych WNiP w sposób wiarygodny.

Sieć oddziałów

W przypadku nabycia banków pojawia się kwestia wyceny wartości przejmowanej sieci oddziałów oraz jej wyodrębnienia od ustalonej na dzień objęcia kontroli wartości firmy i amortyzowania tak wyznaczonych WNiP sieci oddziałów przez okres szacowanego okresu ich ekonomicznej użyteczności. W przypadku WBC nie dokonano odrębnej wyceny przejmowanej sieci oddziałów ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny sieci oddziałów. Podstawową trudnością w wiarygodnym określeniu wartości godziwej sieci oddziałów jest przyjęcie właściwych założeń, co do przyszłych przepływów finansowych, które na dzień przejęcia kontroli przez Grupę Getin Holding były ujemne, ze względu na profil sprzedażowy placówek.

W praktyce więc wartość oddziałów wynika z wartości nieruchomości i środków trwałych, ludzi zatrudnionych w oddziałach, ich know-how, relacji z klientami oraz baz danych o klientach. Jeśli chodzi o bazy danych o klientach to ze względu na przepisy o tajemnicy bankowej nie spełniają one kryterium możliwości wyodrębnienia (MSSF3, przykłady ilustrujące B.1). W przypadku pozostałych elementów brak jest odpowiednich danych do ich wyceny, co skutkuje wielością i niepewnością założeń, które należałoby przyjąć w trakcie ich sporządzania. Na tej podstawie Zarząd Spółki stwierdził, że nie jest możliwa wiarygodna wycena sieci oddziałów w przypadku nabycia banku WBC.

Przychody i wyniki za rok 2005 oraz dane porównawcze za rok 2004 — ujawnienia zgodnie z MSSF 3 par. 67 i) oraz par.70.

	Przychody jednostki za 2005 rok	Wynik finansowy netto jednostki za 2005 rok	Wynik finansowy netto jednostki przejmowanej od daty przejęcia, nieuwzględniony w wyniku finansowym Grupy za 2005 rok	Przychody jednostki przejmowanej od daty przejęcia, nieuwzględnione w wyniku finansowym Grupy za 2005 rok	Wynik finansowy netto jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględniony w wyniku finansowym Grupy za 2005 rok	Przychody jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględnione w wyniku finansowym Grupy za 2005 rok	Udział w kapitale — stan na dzień 31.12.2005
Fiolet S.A.	27 626	2 248	1 089	17 307	1 159	10 319	60%
Open Finance S.A. .	19 618	– 2 549	– 3 451	10 319	902	9 299	70%
WBC S.A.	71 881	17 416	17 416	71 881	n/d	n/d	99.91%

	Przychody jednostki za 2004 rok	Wynik finansowy netto jednostki za 2004 rok	Wynik finansowy netto jednostki przejmowanej od daty przejęcia, nieuwzględniony w wyniku finansowym Grupy za 2004 rok	Przychody jednostki przejmowanej od daty przejęcia, nieuwzględnione w wyniku finansowym Grupy za 2004 rok	Wynik finansowy netto jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględniony w wyniku finansowym Grupy za 2004 rok	Przychody jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględnione w wyniku finansowym Grupy za 2004 rok	Udział w kapitale — stan na dzień 31.12.2004
Getin Bank S.A. ...	305 726	54 778	20 497	108 430	34 281	197 296	71.21%
Carcade OOO	18 253	– 2 910	0	0	– 2 910	18 253	60%

57 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu, na jaki sporządzono roczne sprawozdanie finansowe:

Getin Holding S.A., z dniem 06 stycznia 2006 r., otrzymał zawiadomienie, iż Zarząd Giełdy Papierów w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego dopuszczonych zostało do trzech milionów akcji zwykłych na okaziciela serii J Getin Holding S.A. Następnie, z dniem 12 stycznia 2006 r., wprowadzono w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące akcji serii J, jak również dokonano asymilacji tych akcji z pozostałymi akcjami Getin Holding S.A. będącymi w obrocie giełdowym. Akcje serii J wyemitowane zostały w ramach Programu Opcji Menedżerskich Spółki. Jednocześnie Zarząd KDPW stwierdził, iż z dniem 12 stycznia 2006r. dopuszczonych do obrotu giełdowego jest pięćset trzydzieści pięć milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy akcji Getin Holding S.A.

Pan Tadeusz Pietka, Wiceprezes Zarządu Getin Holding S.A., z dniem 01 lutego 2006, zrezygnował z pełnienia ów funkcji.

Getin Bank S.A., jednostka zależna od Getin Holding S.A., z dniem 23 stycznia 2006, poinformował, iż zawarł ze Spółką EKOTRADE sp. z o.o. umowę zbycia na rzecz EKOTRADE pięć tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć udziałów Spółki GBG Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu stanowiących 100% kapitału zakładowego GBG Serwis i dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników GBG Serwis. Wartość nominalna jednego udziału GBG Serwis wynosiła 500 zł. Cena sprzedaży akcji wyniosła trzy miliony złotych i płatna jest w trzech ratach do dnia 01 lutego 2007r.

W dniu 25 stycznia 2006 r. zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy Getin Holding S.A. a Spółką ASK Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu oraz Panami Jarosławem Augustyniakiem, Maurycym Kuhnem i Krzysztofem Spyra. Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest utworzenie w oparciu o Spółkę Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. z siedzibą w Lublinie otwartej platformy oferującej produkty różnych instytucji finansowych dla klientów o wyższych dochodach. Umowa Inwestycyjna zakłada współdziałanie Stron w zakresie realizacji działań restrukturyzacyjnych w WBC oraz prowadzonych równolegle z nimi, prac wdrażających nowe produkty bankowe. WBC prowadzić będzie działalność bankową realizując biznes plan WBC złożony przez Getin Holding Komisji Nadzoru Bankowego w toku postępowania o zezwolenie na nabycie akcji WBC. Jednocześnie w wyniku realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej, w dniu 25 stycznia 2006r. Getin Holding nabył od ASK Investments sto pięćdziesiąt tysięcy akcji zwykłych na okaziciela Spółki Open Finance stanowiących 30% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Finance. Wartość nominalna jednej akcji Open Finance wyniosła jeden złoty. Cena zakupu akcji wyniosła piętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych. Również w dniu 25 stycznia 2006 r. Getin Holding zbył na rzecz WBC wszystkie posiadane przez siebie akcje Open Finance w liczbie

pięćset tysięcy akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 100% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Finance. Wartość nominalna jednej akcji Open Finance wyniosła jeden złoty. Cena sprzedaży akcji wyniosła osiemdziesiąt pięć milionów złotych. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Getin Holding wynosiła dwadzieścia dwa miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych. Także w dniu 25 stycznia 2006r. Getin Holding zbył na rzecz ASK Investments piętnaście milionów akcji imiennych uprzywilejowanych serii G WBC, stanowiących 7,49% kapitału zakładowego WBC i dających prawo 7,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu WBC. Wartość nominalna jednej akcji WBC wyniosła jeden złoty. Cena sprzedaży akcji wyniosła piętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Getin Holding wyniosła piętnaście milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt złotych i 15/100. Na mocy umowy inwestycyjnej ASK przysługiwać będzie dodatkowo prawo nabycia od Emitenta akcji WBC, stanowiących maksymalnie 7,5% kapitału zakładowego WBC za cenę słownie: piętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych. Możliwość nabycia akcji przez ASK oraz ich ilość uzależniona będzie od realizacji przez WBC zysku zakładanego w biznes planie WBC. Opcja Kupna może być wykonana nie wcześniej niż w roku 2007.

Z datą 23 stycznia 2006 r. zawarte zostały umowy pomiędzy Getin Bankiem a Wschodnim Bankiem Cukrownictwa S.A. Umowy zawarte zostały w ramach realizacji procesu restrukturyzacji WBC, zgodnie z założeniami "biznes planu WBC" złożonego przez Emitenta Komisji Nadzoru Bankowego w toku postępowania o zezwolenie na nabycie akcji WBC. Zawarte pomiędzy Getin Bankiem a WBC umowy dotyczą przejęcia długów i przelewu wierzytelności, przejęcia długów i przelewu wierzytelności związanych z umowami o przechowanie, rekompensaty, sprzedaży ruchomości oraz nabycia nieruchomości, ruchomości i przejęcia pracowników WBC. Na podstawie umowy przejęcia długów i przelewu wierzytelności Getin Bank przejmuje zobowiązania WBC wynikające z umów rachunku bankowego oraz umów o kartę płatniczą. Getin Bank i WBC ustaliły także, iż na podstawie odrębnych umów WBC powierzy Getin Bankowi obsługę pozostałych rachunków bankowych w zakresie przyjmowania wpłat oraz dokonywania wypłat z tych rachunków (obsługa kasowa) zaś Getin Bank powierzy WBC obsługę przejętych rachunków bankowych w zakresie obsługi informatycznej tych rachunków.

Zgodnie z umową przejęcia długów i przelewu wierzytelności związanych z umowami o przechowanie Getin Bank przejmuje zobowiązania WBC wynikające z poszczególnych umów przechowania. Przejęcie nastąpi pod warunkiem wyrażenia przez poszczególnych klientów WBC zgody na to przejęcie. Umowa rekompensaty przewiduje, iż WBC zapłaci na rzecz Getin Banku jednorazową rekompensatę restrukturyzacyjną z tytułu pokrycia kosztów restrukturyzacji pracowników i aktywów. Na podstawie umowy sprzedaży ruchomości, WBC zbył na rzecz Getin Bank rzeczy ruchome znajdujących się w oddziałach WBC. Zgodnie z umową WBC przeniósł na Getin Bank wszelkie prawa na dobrach niematerialnych. Porozumienie w sprawie nabycia nieruchomości, ruchomości oraz przejęcia pracowników WBC przewiduje, zamiar Getin Banku wstąpienia w prawa i obowiązki WBC jako najemcy, podnajemcy lub podnajmującego bądź dzierżawcy z tytułu zawartych przez WBC umów najmu, podnajmu oraz dzierżawy nieruchomości lokalowych wykorzystywanych do prowadzenia działalności bankowej, co najmniej na warunkach nie gorszych od tych, które obowiązywały WBC, a także zamiar WBC zbycia na rzecz Getin Banku ruchomości oraz nieruchomości. Porozumienie dotyczy również wstąpienia przez Getin Bank w miejsce WBC, jako strona dotychczasowych stosunków pracy z pracownikami zatrudnionymi w WBC. Porozumienie zawarte zostało pod warunkiem udzielenia zgody na zbycie nieruchomości przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WBC. Wszystkie umowy przewidują, iż zawarte w nich zobowiązania stron spełnione zostaną do dnia 12 marca 2006r.

Getin Bank S.A, w dniu 27 stycznia 2006 r. wyemitował obligacje na kwotę 131 milionów złotych. Przeprowadzona emisja jest kolejną transzą w ramach Programu Emisji Papierów Dłużnych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 milionów złotych. Papiery zostały zaoferowane w obrocie niepublicznym. Oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych ustalone zostało w pierwszym okresie (27 stycznia 2006r.-28 kwietnia 2006r.) w oparciu o 3 miesięczną stawkę WIBOR powiększoną o marżę rynkową, w pozostałych okresach oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o 6 miesięczną stawkę WIBOR powiększoną o marżę rynkową.

W dniu 14 lutego 2006r. Spółka nabyła od GETIN Bank S.A sto sześćdziesiąt tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy akcje zwykłe imienne Spółki GETIN RATY S.A. z siedzibą w Będzinie stanowiące 99,99% kapitału zakładowego GETIN RATY i dające prawo do 99,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu GETIN RATY za cenę pięć milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset złotych. Wartość nominalna jednej akcji GETIN RATY wynosiła dwadzieścia pięć złotych.

W dniu 15 lutego 2006 r., Getin Holding zawarł z pozostałymi akcjonariuszami Spółki Powszechny Dom Kredytowy S.A. umowę, do której następnie podpisano aneks 10 marca 2006. Uwzględniając powyższe zmiany, umowa ta przewiduje, iż Getin Holding ma prawo do nabycia, zaś akcjonariusze uprawnieni są do zbycia, w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r., łącznie do czterech tysięcy trzystu akcji zwykłych imiennych PDK, stanowiących 43% kapitału zakładowego PDK i dających prawo do 43% głosów na Walnym Zgromadzeniu PDK. Cena zakupu 43% akcji w przypadku realizacji powyższego uprawnienia wyniesie 43% wartości PDK, obliczonej jako 10% wartości portfela kredytowego (tj. sumy kapitału kredytów) udzielonego przez Getin Bank S.A. za pośrednictwem PDK w roku obrotowym PDK poprzedzającym rok realizacji uprawnienia wynikającego z umowy.

W dniu 16 lutego 2006 r. Getin Holding otrzymał od Sądu Rejonowego dla Wrocławia — Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienie z dnia 10 lutego 2006 r. o uaktualnieniu wpisu kapitału zakładowego Spółki, podwyższonego warunkowo. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po uaktualnieniu wpisu kapitału zakładowego wynosi pięćset trzydzieści pięć milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy.

W dniu 24 lutego 2006 r. Getin Holding nabył od Spółki GBG Serwis sp. z o.o. cztery akcje zwykłe imienne Spółki GETIN RATY S.A. za cenę sto złotych. Wartość nominalna jednej akcji GETIN RATY wyniosła dwadzieścia pięć złotych. W związku z powyższym Getin Holding na dzień 24 lutego 2006r. posiadał sto sześćdziesiąt tysięcy czterysta osiemdziesiąt siedem akcji zwykłych imiennych GETIN RATY stanowiących 100% kapitału zakładowego GETIN RATY i dających prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy GETIN RATY.

Zarząd Getin Holding S.A. analizując plany rozwojowe Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, w szczególności Getin Banku S.A., oraz mając na względzie dalszy dynamiczny jej rozwój, co związane będzie między innymi z pozyskaniem dalszych kapitałów przez Getin Bank, Zarząd Getin Holding uważa, że zasadnym będzie rekomendowanie akcjonariuszom na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. jeszcze w pierwszym półroczu 2006 roku podwyższenia kapitału Emitenta poprzez emisję nowych akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Również mając na względzie realizowanie strategii inwestycyjnej w zakresie budowania holdingu finansowego Zarząd wnioskować będzie na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, by akcjonariusze wyrazili zgodę na podwyższenie kapitału Spółki, poprzez emisję akcji wydawanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. Przedmiotem aportu miałyby być akcje TU Europa posiadane przez Pana Leszka Czarneckiego i LC Corp. BV z siedzibą w Amsterdamie.

W dniu 23 lutego 2006r. zatwierdzony został przydział akcji serii U GETIN Banku, obejmowanych przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru. W emisji akcji serii U GETIN Banku, Getin Holding S.A. objął łącznie dziewięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć akcji zwykłych imiennych, za które Spółka dokonała wpłaty w kwocie pięćdziesiąt cztery miliony osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote 50/100. Cena emisyjna za jedną akcję wynosiła pięć złotych 50/100. GETIN Bank występuje aktualnie do sądu rejestrowego z wnioskiem o wydanie postanowienia o zmianie Statutu GETIN Banku w zakresie wysokości kapitału zakładowego. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału GETIN Banku, Getin Holding S.A. będzie posiadał akcje stanowiące 99,28% kapitału zakładowego GETIN Banku. Wartość nominalna jednej akcji GETIN Banku jeden złotych 35/100.

58 Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa warunkowe, z tytułu:	242 738	296 063
— otrzymanych gwarancji i poręczeń	82 338	47 657
— dotyczące finansowania	160 400	248 406
Aktywa warunkowe razem	242 738	296 063

Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń obejmują:

- poręczenia i gwarancje spłaty kredytów (otrzymane zobowiązania gwarantujące spłatę udzielonych kredytów). Na dzień 31 grudnia 2005 roku aktywa warunkowe z tego tytułu wynoszą 7.710 tys. zł.
- inne zabezpieczenia otrzymane (inne niż papiery wartościowe zabezpieczenia otrzymane przez bank dla zagwarantowania złożonych lokat , udzielonych kredytów , pożyczek). Na dzień 31 grudnia 2005 roku aktywa warunkowe z tytułu innych zabezpieczeń otrzymanych wynoszą 74.628 tys. zł

Aktywa warunkowe dotyczące finansowania na dzień 31 grudnia 2005 roku obejmują:

- zobowiązania otrzymane od NBP — linie kredytowe NBP w kwocie 148 000 tys. zł,
- inne zobowiązania otrzymane — depozyty od banków z datą waluty różną od daty zawarcia w kwocie 12 394 tys. zł,
- inne zobowiązania otrzymane z tytułu zaległości w spłacie kredytów/zwrocie kosztów windykacji w kwocie 6 tys. zł.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Towarzystwa Ubezpieczeń „EUROPA” SA

Dokonałismy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Towarzystwa Ubezpieczeń „EUROPA” SA, której jednostką dominującą jest Towarzystwo Ubezpieczeń „EUROPA” SA z siedzibą we Wrocławiu, Plac Orłąt Lwowskich 1,

na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **631 397 tys. zł**,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **26 716 tys. zł**
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **26 694 tys. zł**,
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku o kwotę **564 tys. zł**,
- 5) informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Jednostki Dominującej.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Towarzystwa Ubezpieczeń „EUROPA” SA na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Poznań, dnia 14 września 2006 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający przegląd

Edyta Kalińska
biegły rewident
nr ewid. 10336/7618

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o

dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
biegły rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa
Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.
PL. Orłat Lwowskich 1,
53-605 Wrocław**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
na dzień 30 czerwca 2006 roku
sporządzone zgodnie z MSSF**

SPIS TREŚCI

I. SKONSOLIDOWANY BILANS	F-236
II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-238
III. SKONSOLIDOWANE ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	F-239
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-240
IV. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	F-241
1. Informacje ogólne	F-241
2. Opis przyjętych zasad (polityk) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego a także sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-249
3. Znaczące szacunki i osądy w stosowanych zasadach rachunkowości	F-257
4. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym	F-261
5. Informacje w podziale na segmenty	F-273
6. Środki trwałe	F-275
7. Nieruchomości inwestycyjne	F-275
8. Wartości niematerialne i prawne	F-277
9. Aktywa finansowe	F-279
10. Udział reasekuratora w rezerwach	F-285
11. Należności	F-285
12. Środki pieniężne	F-288
13. Rozliczenia międzyokresowe	F-288
14. Kapitały własne	F-289
15. Rezerwy techniczno— ubezpieczeniowe	F-289
16. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych	F-289
17. Rezerwy na zobowiązania	F-290
18. Zobowiązania	F-290
19. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	F-291
20. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	F-291
21. Rozliczenia międzyokresowe pasywów	F-292
22. Składki	F-292
23. Przychody z lokat	F-293
24. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	F-294
25. Koszty działalności lokacyjnej	F-295
26. Koszty według rodzaju	F-295
27. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	F-295
28. Podatek dochodowy	F-295
29. Sposób podziału zysku	F-296
30. Zobowiązania warunkowe	F-296
31. Transakcje ze stronami/podmiotami powiązanymi	F-296
32. Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności i dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla TU EUROPA SA oraz TU na Życie EUROPA S.A.	F-297

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
AKTYWA				
A. Rzeczowe aktywa trwałe	6	2 433	2 322	2 083
B. Nieruchomości inwestycyjne	7	2 012	1 411	2 819
C. Wartości niematerialne i prawne	8	7 426	7 370	7 255
— wartość firmy		4 052	4 052	4 052
D. Lokaty w jednostkach powiązanych	9	12 065	0	0
E. Aktywa finansowe	9	558 710	538 576	482 669
I. Instrumenty kapitałowe		363	383	2 493
— przeznaczone do obrotu		75	85	2 493
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat		288	298	0
II. Instrumenty dłużne		546 415	531 402	475 334
— utrzymywane do terminu zapadalności		17 710	17 695	24 493
— przeznaczone do obrotu		—	0	0
— dostępne do sprzedaży		444 322	458 433	398 276
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat		84 383	55 274	52 565
III. Pochodne instrumenty finansowe		302	65	0
IV. Pożyczki i należności		11 630	6 725	4 843
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
G. Udział reasekuratora w rezerwach	10	1 910	2 073	1 722
H. Należności	11	22 626	20 461	12 054
— należności z tytułu ubezpieczeń		17 061	16 711	8 899
I. Środki pieniężne	12	1 269	705	1 010
J. Rozliczenia międzyokresowe	13	22 947	7 823	2 985
SUMA AKTYWÓW		631 397	580 741	512 597

	Nota	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
KAPITAŁ WŁASNY	14	159 767	133 073	110 372
A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego ...		159 767	133 073	110 372
I. Kapitał podstawowy		31 500	31 500	31 500
II. Kapitał zapasowy		79 281	51 783	51 783
III. Pozostałe kapitały rezerwowe		20 614	11 540	11 892
— rezerwa na wyrównanie szkodowości netto		19 636	10 541	10 541
— fundusz organizacyjny		978	999	1 351
IV. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		1 657	1 576	1 576
— kapitał z przekształcenia bilansu otwarcia		808	808	808
V. Zysk (strata) netto		26 716	36 674	13 621
— zysk netto wyłączony od podziału		0	9 095	0
B. Kapitały mniejszościowe		0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY		471 630	447 668	402 225
A. Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	15	129 688	100 709	72 625
B. Zobowiązania finansowe		302 516	316 167	313 160
I. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych	16	302 516	316 167	312 970
— wycenianych po zamortyzowanym koszcie		302 516	316 167	312 970
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku wyników		0	0	0
II. Kredyty i pożyczki		0	0	0
III. Pochodne instrumenty finansowe		0	0	190
C. Rezerwy na zobowiązania	17	20 498	13 153	7 200
D. Zobowiązania	18	8 004	5 442	2 553
— zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		6 714	4 402	1 927
— zobowiązania z tytułu reasekuracji		391	435	193
E. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	9 045	5 259	5 986
F. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	20	110	310	115
G. Zobowiązania wobec budżetu		887	5 689	407
H. Rozliczenia międzyokresowe pasywów	21	881	939	178
SUMA PASYWÓW		631 397	580 741	512 597

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Półrocze 2006	Półrocze 2005
A. Składki	22	71 569	40 120
I. Składki przypisane brutto		97 992	53 017
II. Udział reasekuratora w składce		1 187	723
III. Zmiana stanu rezerwy składek		25 150	12 044
IV. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		- 87	- 131
B. Inne przychody netto	23	14 403	15 800
I. Przychody z innych opłat		0	0
— umowy ubezpieczeniowe		0	0
— inwestycje		0	0
II. Przychody z lokat w nieruchomości		233	277
— zrealizowane zyski z lokat		233	277
— niezrealizowane zyski z lokat			0
III. Zrealizowane zyski netto z lokat w aktywa finansowe		11 697	4 026
IV. Niezrealizowane zyski z lokat w aktywa finansowe		215	10 029
V. Pozostałe przychody operacyjne		2 258	1 469
C. Odszkodowania i świadczenia wypłacone	24	4 181	6 240
I. Odszkodowania i świadczenia brutto		2 488	3 279
II. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		394	402
III. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		2 011	3 622
IV. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia		- 76	259
D. Koszty operacyjne		40 940	23 339
I. Koszty działalności lokacyjnej	25	186	218
II. Koszty akwizycji		5 355	11 318
III. Koszty administracyjne	26	7 505	5 853
IV. Premie i rabaty		26 657	5 090
V. Pozostałe koszty operacyjne	27	1 237	860
— opłaty związane z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej ..		1 446	328
— prowizja reasekuracyjna i udział w zyskach reasekuratora		- 375	- 149
— koszty związane z produktem Stabilna Ochrona		166	227
E. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie		1 818	2 885
G. Wynik na działalności operacyjnej		39 033	23 457
H. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	28	5 883	6 508
I. Wynik finansowy brutto		33 150	16 949
J. Podatek dochodowy	29	6 434	3 328
K. Wynik finansowy netto		26 716	13 621
Udział mniejszości w zysku/stracie netto		0	0

III. Skonsolidowane zmiany w kapitałach własnych

	Półrocze 2006	Półrocze 2005
I Kapitał przypisany do podmiotu dominującego na początek okresu	133 073	96 860
1 Kapitał podstawowy na początek okresu	31 500	31 500
<i>zwiększenia:</i>	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	31 500	31 500
2 Kapitał zapasowy na początek okresu	51 783	35 516
<i>zwiększenia:</i>	27 498	16 267
podział wyniku za 2005 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) . . .	27 498	16 267
inne zwiększenia	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	79 281	51 783
3 Kapitały rezerwowe na początek okresu	11 540	7 288
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	10 541	5 828
Fundusz organizacyjny	999	1 460
<i>zwiększenia:</i>	9 095	4 713
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	9 095	4 713
Wykorzystanie funduszu organizacyjnego	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	21	109
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	0	0
Wykorzystanie funduszu organizacyjnego	21	109
Kapitały rezerwowe na koniec okresu	20 614	11 892
4 Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	38 250	22 555
Wynik za 2005	36 674	21 747
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	1 576	808
<i>zwiększenia:</i>	0	0
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	0	0
podział wyniku za 2005 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) . . .	0	0
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	36 593	20 980
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	9 095	4 713
podział wyniku za 2005 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) . . .	27 498	16 267
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na koniec okresu	1 657	1 575
5 Wynik bieżący na początek okresu	0	0
<i>zwiększenia:</i>	26 716	13 621
Wynik za okres 01 styczeń — 30 czerwiec	26 716	13 621
<i>zmniejszenia:</i>	0	0
Wynik bieżący na koniec okresu	26 716	13 621
Kapitał przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu razem .	159 767	110 372
II Kapitał mniejszościowy na początek okresu	0	0
<i>zwiększenia:</i>	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	0	0
Kapitał mniejszościowy na koniec okresu	0	0
III Kapitał własny razem na początek okresu	133 073	96 860
<i>zwiększenia:</i>	26 716	13 621
<i>zmniejszenia:</i>	21	109
Kapitał własny razem na koniec okresu	159 767	110 372

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Półrocze 2006	Półrocze 2005
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 625	25 838
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	46 240	26 533
II. Odsetki zapłacone	0	1
III. Podatek dochodowy	- 6 615	- 696
B. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej	- 19 477	- 116 977
I. Przepływy z działalności lokacyjnej	- 18 724	- 113 512
II. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	0	0
III. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 916	- 663
IV. Wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	163	75
V. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	- 3 107
VI. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym-splata	0	230
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 584	91 799
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 19 584	91 799
II. Wpływy netto z emisji akcji na okaziciela	0	0
III. Wpływy netto z emisji akcji imiennych	0	0
IV. Nabycie akcji własnych	0	0
V. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
VI. Odsetki od kredytów, pożyczki oraz emisja dłużnych p apierów wartościowych	0	0
VII. Przychody z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
VIII. Dywidendy	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych	564	659
E. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych na początek okresu	705	351
F. Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 269	1 010

IV. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane o Emitencie

Emitent działa pod nazwą Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA Spółka Akcyjna (dalej zwana TU EUROPA SA, Spółka lub Emitent) z siedzibą we Wrocławiu przy Pl. Orłąt Lwowskich 1.

Organem rejestrowym dla Emitenta jest Sąd Rejonowy Dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. TU EUROPA SA jest zarejestrowana pod numerem 0000002736.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej i pośredniej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą w dziale II — pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe w grupach 1-4, 7-10, 13-18 wg Polskiej Klasyfikacji Działalności 6603z.

TU EUROPA SA jest notowana na rynku regulowanym w branży ubezpieczeniowej według klasyfikacji GPW w Warszawie.

TU EUROPA SA jest jednostką dominującą względem TU na Życie EUROPA SA, w której posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA. TU na Życie EUROPA SA prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie.

W działalności Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA wyodrębnione zostały następujące segmenty:

- Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych
- Segment ubezpieczeń na życie
- Segment finansowy

1.2. Informacje o zmianach w kapitale zakładowym

W I półroczu 2006 roku nie było zmian w kapitale zakładowym Grupy Kapitałowej TU EUROPA S.A. w liczbie, rodzaju, wartości nominalnej akcji, zmianach praw z akcji.

W okresie od 1.01.2006 do 30.06.2006 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji Emitenta.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZA
1.	Leszek Czarnecki	1 979 447	25,14%	25,14%
2.	LC Corp B.V.	5 853 353	74,33%	74,33%
3.	Pozostali	42 200	0,53%	0,53%

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 31 500 tys. zł i dzieli się na 7 875 000 akcji o wartości nominalnej 4 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały w pełni opłacone gotówką. Emitent nie posiada akcji własnych.

1.3. Czas trwania Emitenta i jednostek z Grupy Kapitałowej Emitenta

Czas trwania Emitenta oraz spółki zależnej TU na Życie EUROPA SA jest nieoznaczony.

1.4. Wskazanie okresów, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku oraz na dzień 30 czerwca 2006 roku ("skonsolidowane sprawozdanie finansowe"). Porównywalne skonsolidowane dane finansowe obejmują okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku oraz na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku ("porównywalne skonsolidowane dane finansowe").

1.5. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2006 roku był następujący:

1. Jacek Podoba – Wiceprezes Zarządu — Dyrektor Zarządzający
2. Bogdan Frąckiewicz — Wiceprezes Zarządu
3. Stanisław Wlazło — Wiceprezes Zarządu
4. Adam Horosz — Wiceprezes Zarządu

W związku z zakończeniem kadencji w dniu 23.03.2006 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2005, tj. z dniem 27 kwietnia 2006 roku. Pan Jacek Podoba został ponownie powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu TU EUROPA S.A., pod warunkiem otrzymania zgody z Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Do dnia uzyskania zgody Pan Jacek Podoba będzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Zarządzającego.

Skład Zarządu w I półroczu 2006 nie uległ zmianie.

W dniu 25 sierpnia 2006 roku Rada Nadzorcza TU EUROPA SA odwołała z dniem 30 września 2006 r. Pana Adama Horosza ze składu Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

1. Jacek Podoba — Wiceprezes Zarządu — Dyrektor Zarządzający
2. Bogdan Frąckiewicz — Wiceprezes Zarządu
3. Stanisław Wlazło — Wiceprezes Zarządu
4. Adam Horosz — Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w dniu 1 stycznia 2006 roku był następujący:

1. Jarosław Dowbaj — Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Leszek Czarnecki — Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Paweł Ciesielski — Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Stępnia — Członek Rady Nadzorczej
5. Tomasz Mihułka — Sekretarz Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A., które odbyło się w dniu 27 kwietnia 2006r., mocą uchwały:

1/ **nr 15** z dniem 27-04-2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej TU EUROPA SA Pana Pawła Ciesielskiego i powierzyło mu funkcję Członka Rady Nadzorczej;

2/ **nr 16** z dniem 27-04-2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej TU EUROPA SA Pana Leszka Czarneckiego i powierzyło mu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;

3/ **nr 17** z dniem 01-05-2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej TU EUROPA SA Pana Remigiusza Balińskiego i powierzyło mu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej;

Ponowne powołanie do Rady Nadzorczej TU EUROPA S.A. Pana Pawła Ciesielskiego i Pana Leszka Czarneckiego nastąpiło w związku z wygaśnięciem mandatów tych osób w Radzie Nadzorczej TU EUROPA S.A.

W dniu 27 kwietnia 2006 r. wpłynęła rezygnacja Sekretarza Rady Nadzorczej, Pana Tomasza Mihułki z członkostwa w Radzie TU EUROPA SA, która to rezygnacja została złożona z dniem 01 maja 2006 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Jarosław Dowbaj — Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Leszek Czarnecki — Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Remigiusz Baliński — Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Stępnia — Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Ciesielski — Członek Rady Nadzorczej

1.6. Dane łączne

W skład przedsiębiorstwa Emitenta oraz jednostki zależnej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

1.7. Połączenie spółek

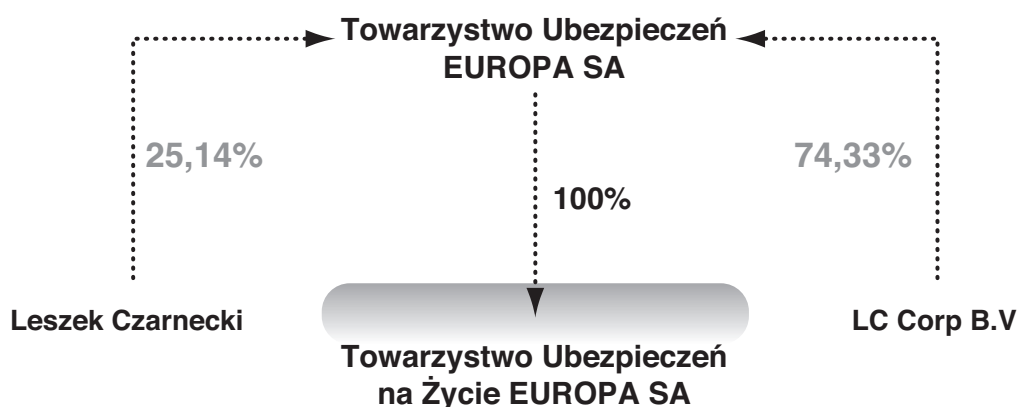
W okresach, za jaki prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

1.8. Kontynuowanie działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta i jego jednostki zależnej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

1.9. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych Emitenta

Schemat grupy kapitałowej



1.10. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Obok Emitenta, jedyną jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA i podlegającą konsolidacji pełnej jest Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy Pl. Orłąt Lwowskich 1.

Do TU EUROPA SA należy 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosów na WZA jednostki zależnej.

TU na ŻYCIE EUROPA SA została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000092396 w dniu 20 lutego 2002 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej w zakresie działu I ubezpieczenia na życie w grupach 1-5 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą wg Polskiej Klasyfikacji Działalności 6601z.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie jednostek podlegających konsolidacji.

1.11. Produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA w I półroczu 2006

TU EUROPA SA specjalizuje się w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych typu bancassurance.

Główne produkty oferowane przez TU EUROPA SA:

1. Ubezpieczenia finansowe

- a) Ubezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek hipotecznych w okresie pomostowym, udzielanych klientom indywidualnym. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie Banku przed zaprzestaniem spłaty kredytu przez Kredytobiorcę, w okresie od dnia wypłaty kredytu, do dnia wpisu hipoteki do księgi wieczystej na rzecz Banku.
- b) Ubezpieczenie spłaty brakującego wkładu własnego Kredytobiorcy w kredytach udzielanych klientom indywidualnym. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie spłaty części kredytu hipotecznego udzielonego Kredytobiorcy, w wysokości różnicy pomiędzy wymaganym przez Bank wkładem własnym Kredytobiorcy, a kwotą rzeczywistego wkładu własnego Kredytobiorcy.
- c) Ubezpieczenie od spadku wartości nieruchomości. Celem ubezpieczenia jest zagwarantowanie bankowi uzyskania w procesie windykacji kredytu zabezpieczonego hipoteką na nieruchomości, udzielonego indywidualnemu kredytobiorcy kwoty, jaką Bank przyjął jako wartość nieruchomości przy udzielaniu kredytu.
- d) Ubezpieczenie spłaty lombardowej pożyczki hipotecznej. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie spłaty pożyczki hipotecznej zaciągniętej w Banku przez indywidualnego pożyczkobiorcę, w sytuacji, kiedy zdolność kredytowa pożyczkobiorcy została określona na podstawie oświadczenia pożyczkobiorcy.
- e) Ubezpieczenia osób fizycznych będących klientami banków i posiadających produkty kredytowe na wypadek utraty pracy. Przedmiotem ubezpieczenia jest utrata pracy lub źródła dochodów przez klienta banku. W razie zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego, ubezpieczenie zapewnia klientowi banku spłatę kolejnych rat (zobowiązań) wynikających z zawartych z bankiem umów.
- f) Ubezpieczenie spłaty kredytów gotówkowych udzielanych osobom fizycznym. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie Banku przed zaprzestaniem spłaty rat kredytowych przez Kredytobiorcę.
- g) Ubezpieczenie pomostowe spłaty kredytów w rachunku bieżącym udzielanych rolnikom indywidualnym zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości rolnej. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie Banku przed zaprzestaniem spłaty kredytu przez Kredytobiorcę w okresie pomostowym.
- h) Ubezpieczenie dla osób dokonujących zakupu biletów lotniczych w Internecie i płacących za nie poprzez system eCard kartami płatniczym – „Bezpieczny Bilet”. Ubezpieczenie zapewnia osobie, która poniosła koszty zakupu biletu lotniczego, zwrot poniesionych przez nią dodatkowych kosztów wynikłych ze zmiany terminu lub anulowania biletu przed terminem podróży, jeżeli z przyczyn leżących po stronie pasażera, nie może on skorzystać z zakupionego biletu.
- i) Ubezpieczenie w okresie pomostowym kredytów udzielanych „Małym i średnim przedsiębiorstwom”. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie Banku przed zaprzestaniem spłaty kredytu przez Kredytobiorcę w okresie od dnia wypłaty kredytu do dnia wpisu hipoteki do księgi wieczystej na rzecz Banku.

2. Pozostałe ubezpieczenie majątkowe i osobowe

- a) Ubezpieczenie mienia będącego przedmiotem leasingu. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie stanowiące własność Leasingodawcy, a będące w posiadaniu i użytkowaniu Leasingobiorcy na podstawie umowy leasingu. TU EUROPA SA odpowiada za szkody powstałe wskutek kradzieży z włamaniem i rabunku, powstałe w transporcie krajowym (cargo) i spowodowane przez żywioły.
- b) Ubezpieczenie nieruchomości będących przedmiotem kredytu hipotecznego. Ubezpieczenie obejmuje szkody spowodowane przez pożar i inne zdarzenia losowe, kradzież z włamaniem, rabunek, dewastację.

- c) Ubezpieczenie dla posiadaczy kart bankowych. Przedmiotem ubezpieczenia jest majątek posiadaczy karty. Zakresem ubezpieczenia objęta jest między innymi utrata zakupów, rabunek gotówki, nieuprawnione użycie karty.
 - d) Ubezpieczenia na wypadek konieczności udzielenia pomocy dla posiadaczy ROR i kart kredytowych. Przedmiotem ubezpieczenia są świadczone na rzecz klienta banku usługi assistance.
 - e) Ubezpieczenie na wypadek zagubienia dokumentów podróży dla posiadaczy kart płatniczych. Zakres ubezpieczenia obejmuje zwrot kosztów wydania nowych dokumentów, a także pomoc w zakresie zastrzeżenia zagubionych czeków i kart płatniczych.
 - f) Ubezpieczenie mieszkań i domów, natychmiastowej pomocy „Home Assistance”, odpowiedzialności cywilnej oraz oszkleń od stłuczenia. Zakres ubezpieczenia obejmuje: ubezpieczenie od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem, rabunku i dewastacji, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym, ubezpieczenie oszkleń wewnętrznych od stłuczenia, ubezpieczenie natychmiastowej pomocy „Home Assistance”.
 - g) Ubezpieczenie NNW i kosztów leczenia (pakiet turystyczny) w podróży dla posiadaczy kart i kont bankowych. Przedmiotem ubezpieczenia jest: życie i zdrowie ubezpieczonego, transakcje dokonane kartą, ochrona spłaty zadłużenia na wypadek utraty pracy lub czasowej niezdolności do pracy, świadczenia assistance w związku z podróżą, koszty udzielenia doraźnej pomocy medycznej w przypadku rozstroju zdrowia ubezpieczonego wskutek zaistnienia nagłego zachorowania lub nieszczęśliwego wypadku.
 - h) Ubezpieczenie pomocy prawnej w podróży dla posiadaczy kart płatniczych. Przedmiotem ubezpieczenia jest pomoc w organizacji udziału prawnika reprezentującego interesy ubezpieczonego, pokrycie kosztów jego działania (honorarium), na wypadek, gdy w trakcie trwania podróży zagranicznej ubezpieczonego, zostanie wszczęte przeciw niemu postępowanie sądowe z tytułu odpowiedzialności cywilnej.
 - i) Ubezpieczenie NNW — indywidualne lub rodzinne. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie ubezpieczonego, jak i członków jego rodziny.
 - j) Ubezpieczenie NNW — grupowe. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie pracowników firm.
 - k) Ubezpieczenie NNW — członków rodzin kredytobiorców. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie małżonków osób zaciągających kredyty.
 - l) Ubezpieczenie na wypadek czasowej niezdolności do pracy. Przedmiotem ubezpieczenia jest zdrowie ubezpieczonego w razie czasowej niezdolności do pracy z powodu choroby lub nieszczęśliwego wypadku. Zakres ubezpieczenia obejmuje spłatę kolejnych rat umów kredytowych.
 - m) Ubezpieczenie kosztów leczenia osób fizycznych czasowo przebywających na terytorium Republiki Białorusi. Przedmiotem ubezpieczenia jest ochrona ubezpieczeniowa udzielana przez TU EUROPA SA osobom fizycznym, przebywającym czasowo na terytorium Republiki Białorusi, w zakresie kosztów leczenia powstałych w czasie trwania umowy ubezpieczenia, związanych z udzieleniem doraźnej pomocy medycznej przez uprawnione państwowe instytucje medyczne Republiki Białorusi.
 - n) Ubezpieczenie dla posiadaczy kont bankowych – Pakiet „Bezpieczna Kieszeń”. Przedmiotem ubezpieczenia są: klucze do miejsca zamieszkania, dokumenty osobiste, portfel, token, karta SIM i telefon GSM posiadaczy konta. Zakresem ubezpieczenia objęta jest utrata tych przedmiotów wskutek kradzieży, kradzieży z włamaniem, rabunku.
3. Ubezpieczenia obowiązkowe Spółka oferuje na warunkach wynikających z Rozporządzeń Ministra Finansów, wydawanych na podstawie delegacji zawartej w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej, w zakresie posiadanego zezwolenia na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej. Ogólne warunki ubezpieczeń dobrowolnych, jak również ich zmiany, są uchwalane przez Zarząd w drodze uchwały. Zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej, pełne teksty ogólnych warunków ubezpieczeń są doręczane klientom przed zawarciem umowy ubezpieczenia. Generalne umowy ubezpieczenia z instytucjami finansowymi są negocjowane indywidualnie z każdym podmiotem, co pozwala na dostosowanie warunków ubezpieczenia do potrzeb i procedur banku. Taryfy składek oraz wszelkie ich

zmiany, są również uchwalane przez Zarząd w drodze uchwały. Wysokość stawek taryfowych ustalana jest na podstawie wyników analizy ryzyka ubezpieczeniowego, w tym poziomu szkodowości, oraz przy uwzględnieniu warunków rynkowych.

Główne produkty oferowane przez TU na Życie EUROPA S.A.

1. Ubezpieczenie na życie Leasingobiorców – dobrowolne grupowe ubezpieczenie na życie oferowane klientom banków; zakres odpowiedzialności dotyczy zgonu, trwałej niezdolności do pracy i poważnego zachorowania oraz pobytu w szpitalu w okresie obowiązywania umowy leasingu a tym samym umowy ubezpieczenia,
2. Indywidualne i grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie — ubezpieczenie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia zawierane na okres od 6 miesięcy do 3 lat.
3. Indywidualne ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
4. Indywidualne ubezpieczenie posagowe z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
5. Ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych – ubezpieczenie na życie i niezdolność do zarabkowania klientów banku zawierających umowę kredytu mieszkaniowego w okresie trwania umowy ubezpieczenia
6. Ubezpieczenie na życie użytkowników kart kredytowych – przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie kredytobiorców (zgon lub niezdolności do zarabkowania) klientów banku w okresie trwania ubezpieczenia
7. Ubezpieczenie na życie do kredytu samochodowego – ubezpieczenie kierowane do klientów banku zaciągających kredyt na zakup samochodu, ochrona ubezpieczeniowa jest udzielana Ubezpieczonemu na wypadek zgonu
8. Ubezpieczenie na Życie Kredytobiorców Ratalnych i Gotówkowych — grupowe ubezpieczenia osób fizycznych, klientów banku na wypadek zgonu lub całkowitego inwalidztwa lub poważnego zachorowania
9. Ubezpieczenie Kredytobiorców, osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą lub reprezentujących przedsiębiorcę – grupowe ubezpieczenie osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą w imieniu własnym lub jako wspólnik lub członek zarządu przedsiębiorcy będącego stroną umowy kredytu. Zakres ubezpieczenia obejmuje zgon, bądź niezdolność do zarabkowania.

Grupowe ubezpieczenie na życie dla pracowników EUROPEJSKA FIRMA. Ubezpieczenie skierowane jest do małych i średnich przedsiębiorstw. Ubezpieczenie występuje w różnych wariantach pakietów. Oprócz pakietu podstawowego, pracodawca może wybrać również dodatkowe zakresy ubezpieczenia: uzupełniający, rodzinny, zdrowotny i poważne zachorowania.

1.12. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2006 roku oraz okresie porównywalnym przedstawia się następująco:

<u>STRUKTURA ZATRUDNIENIA</u>	<u>półrocze/2006</u>	<u>półrocze/2005</u>
osoby	108	129
pełne etaty	101,6	93,3
przeciętne w półroczu	102,1	92,2

1. 13. Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie prezentowanym dla celów porównywalności, średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ogłaszane przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

- kurs średni w I połowie 2006 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy I połowy 2006 roku, po którym nastąpiło przeliczenie obrotów, przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych za I połowę 2006 roku w wybranych danych finansowych wynosił **3,9002**
- kurs średni w I połowie 2005 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2005 roku, po którym nastąpiło przeliczenie obrotów, przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych za I połowę 2005 roku w wybranych danych finansowych wynosił **4,0805**
- kurs z 30 czerwca 2006 roku, po którym nastąpiło przeliczenie stanów aktywów i pasywów w wybranych danych finansowych wynosił **4,0434**
- kurs z 30 czerwca 2005 roku, po którym nastąpiło przeliczenie stanów aktywów i pasywów w wybranych danych finansowych wynosił **4,0401**
- najwyższy i najniższy kurs ogłoszony przez NBP w I połowie 2006 roku wynosił odpowiednio **4,1065** i **3,7565**
- najwyższy i najniższy kurs ogłoszony przez NBP w I połowie 2005 roku wynosił odpowiednio **4,2756** i **3,8839**.

1.14. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w złotych oraz w przeliczeniu na euro

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych. Niżej wymienione pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na euro po średnim kursie euro z danego okresu sprawozdawczego, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w I połowie 2006 i 2005 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
Przychody z lokat	12 145	14 333	3 114	3 513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 033	23 457	10 008	5 749
Zysk (strata) brutto	33 150	16 949	8 500	4 154
Zysk (strata) netto	26 716	13 621	6 850	3 338
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 625	25 838	10 160	6 332
Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej	- 19 477	- 116 977	- 4 994	- 28 668
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 584	91 799	- 5 021	22 497
Przepływy pieniężne netto, razem	564	659	145	162
Aktywa razem	631 397	512 597	156 155	126 877
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	159 767	110 372	39 513	27 319
Kapitał zakładowy	31 500	31 500	7 790	7 797
Liczba akcji (w szt.)	7 875 000	7 875 000	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,29	14,02	5,02	3,47
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,39	1,73	0,87	0,42

Wybrane dane finansowe dotyczące wypłacalności zaprezentowane w tabelach poniżej zostały wyliczone na podstawie sprawozdań jednostkowych TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. sporządzonych zgodnie z PSR.

TU EUROPA S.A.:

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
Wysokość środków własnych	108 579	51 589	26 853	12 769
Wysokość marginesu wypłacalności	19 584	10 309	4 843	2 552
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	134 673	79 901	33 307	19 777
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	198 089	130 110	48 991	32 205

TU na Życie EUROPA S.A.:

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2006	30.06.2005
Wysokość środków własnych	41 702	39 475	10 314	9 771
Wysokość marginesu wypłacalności	19 311	15 039	4 776	3 722
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	321 728	318 733	79 569	78 892
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	362 728	37 386	89 709	9 254

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku na jedną akcję

	30.06.2006	30.06.2005
Skonsolidowany zysk netto w tys. zł	26 716	13 621
Liczba akcji	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,39	1,73

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta jest to suma wyniku finansowego netto przypadającego na Grupę Kapitałową odpowiednio w I półroczu 2006 i 2005 roku wyliczony zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Liczba akcji jest to średnia ważona ilość akcji zwykłych w ciągu danego okresu obliczona zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33. Na potrzeby niniejszego wyliczenia przyjęto, że średnia ważona jest to średnia z ilości akcji na koniec poszczególnych miesięcy w danym roku sprawozdawczym.

Zysk netto na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto obliczonego z opisanymi powyżej zasadami przez średnią ważoną ilość akcji w danym roku sprawozdawczym.

W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA nie występują przesłanki do rozważniania zysku netto na jedną akcję.

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

	30.06.2006	30.06.2005
Wartość księgowa w tys. zł	159 767	110 372
Liczba akcji	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,29	14,01

Wartość księgowa Grupy Kapitałowej Emitenta jest to wartość skonsolidowanych kapitałów własnych przypisanych do podmiotu dominującego na dany dzień bilansowy, zgodnych z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Liczba akcji jest to średnia ważona ilość akcji zwykłych w ciągu danego okresu obliczona zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33. Na potrzeby niniejszego wyliczenia przyjęto, że średnia ważona jest to średnia z ilości akcji na koniec poszczególnych miesięcy w danym roku sprawozdawczym.

Wartość księgową na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie wartości księgowej przez średnią ważoną ilość akcji w danym roku sprawozdawczym.

W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA nie występują przesłanki do rozważniania wartości księgowej na jedną akcję.

1.15. Umowy ubezpieczeniowe i umowy inwestycyjne — klasyfikacja

Grupa zawiera umowy, które przenoszą ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko finansowe albo oba rodzaje ryzyk. Kontrakty ubezpieczeniowe to te umowy, które powodują powstanie znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Umowy te mogą jednak zawierać również elementy ryzyka finansowego.

Spółka klasyfikuje umowy do odpowiedniej kategorii na następujących zasadach:

- znaczące ryzyko ubezpieczeniowe występuje, gdy prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia powodujące konieczność wypłaty odszkodowania jest co najmniej 10% wyższe niż prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania, jeśli zdarzenie nie nastąpi.
- umowy inwestycyjne są umowami, które przenoszą ryzyko finansowe nie przenosząc znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego.

Grupa nie posiada umów zawierających udziały dyskrejonalne (DPF).

2. Opis przyjętych zasad (polityk) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego a także sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane poniżej.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości dla wszystkich zaprezentowanych okresów.

2.1. Zasady prezentacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie to jest sprawozdaniem śródrocznym i zostało zaprezentowane zgodnie z MSR34 „Sprawozdawczość śródroczna”.

Jednostka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych oraz zastosowania przez Zarząd własnych osądów przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Obszary, w których szacunki i osądy są istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w Nocie 3.

Wszystkie dane liczbowe zostały przedstawione w tysiącach złotych.

2.2. Bilans otwarcia na dzień przejścia na MSSF

Grupa Kapitałowa sporządziła swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF począwszy od 1 stycznia 2005r. Zatem dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004r, na który Grupa sporządziła bilans otwarcia po przekształceniu bilansu zamknięcia na 31.12.2003r sporządzonego według ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia zgodny z MSSF:

- zawiera wszystkie aktywa i zobowiązania wymagane przez MSSF,
- nie zawiera aktywów i zobowiązań, których ujęcia nie zezwalają MSSF,
- klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF,
- wycenia wszystkie pozycje zgodnie z MSSF.

Równocześnie Grupa TU Europa korzystała z opcjonalnych wyłączeń i obligatoryjnych ujęć zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Korekty wynikająca z zastosowania MSSF po raz pierwszy, ujęto w niepodzielonym wyniku finansowym.

Wpływ zastosowania MSSF 1 na bilans otwarcia zgodny z MSSF przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku w nocie 22 „Uzgodnienia pomiędzy poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF”.

Grupa sporządzając po raz pierwszy sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zastosowała wybrane wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF:

- połączenia jednostek przed dniem przejścia na MSSF. Połączenie nie zostało przekształcone na MSSF. Wartość firmy jest testowana na okoliczność ewentualnej utraty wartości na dzień przejścia na MSSF. Wartości tej nie korygowano o dotychczasową amortyzację,
- przyjęto podejście wzorcowe oparte na koszcie historycznym (koszt wytworzenia, cena nabycia) dotyczącym wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa nie wykorzystała obecnie posiadanych informacji w celu dokonania korekt szacunków sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowaną ustawą o rachunkowości.

2.3. Konsolidacja

Konsolidacja sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA została dokonana metodą pełną poprzez sumowanie odpowiednich pozycji bilansów, rachunków zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych z uwzględnieniem wyłączeń, o których mowa w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. W przypadku grupy kapitałowej TU EUROPA SA wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

- a. wartość nabycia udziałów w jednostce zależnej
- b. kapitał własny jednostki zależnej
- c. wzajemne należności i zobowiązania
- d. koszty i przychody wynikające ze sprzedaży usług wewnątrz grupy.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Ponieważ poza Szczególnymi zasadami rachunkowości zakładów ubezpieczeń obydwie spółki stosują podobne zasady rachunkowości, nie dokonano korekt w celu doprowadzenia sprawozdań spółki zależnej do zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej.

2.4. Metody wyceny aktywów, pasywów, przychodów i kosztów

1. Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne określone w planie amortyzacji z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Wysokość odpisów amortyzacyjnych wynika z obowiązujących przepisów i jest dokonywana liniowo. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne nie wystąpiły w okresach sprawozdawczych.

Spółki Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA stosują następujące stawki amortyzacyjne

Urządzenia techniczne i maszyny	20 % — 30 %
Środki transportu	20 %
Inne środki trwałe	14 % — 20 %

2. Nieruchomości inwestycyjne obejmują utrzymywane przez grupę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości. Nieruchomości te wyceniane są na moment nabycia

według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

3. Wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia lub wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności. W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Nabyte licencje	10 % — 50 %
w tym oprogramowanie komputerowe	10 % — 50 %
Inne wartości niematerialne i prawne	20 % — 50 %

4. Aktywa finansowe w Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA wyceniane są według następujących zasad:

a) Klasyfikacja lokat

Grupa klasyfikuje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez rachunek zysków i strat, pożyczki i wierzytelności, aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa dostępne do sprzedaży i aktywa przeznaczone do obrotu. Klasyfikacja jest uzależniona od celu, w jakim nabyto lokatę. Na dzień bilansowy Zarząd uzależnia klasyfikację od pierwotnego rozpoznania i późniejszej wyceny.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

b) Wycena na dzień bilansowy

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat wyceniane są w następujący sposób:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym — według wartości godziwej ustalonej na podstawie ceny danego instrumentu z ostatniego notowania w okresie sprawozdawczym,
 - b) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości przy czym:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone

odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości

- b) dłużne papiery wartościowe o zagwarantowanej stopie dochodu emitowane przez jednostki powiązane nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
5. Należności i zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Należności są wykazywane w wartości netto czyli po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.
6. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
7. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:
- Aktywowane koszty akwizycji — obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym pośrednie i bezpośrednie koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze. Podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą. Aktywowane koszty akwizycji w TU na Życie EUROPA rozliczane są w czasie wg metody analogicznej do metody stosowanej przy wyliczaniu rezerwy składki.
 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów — ustalane są w wysokości poniesionych już wydatków przypadających na kolejne okresy sprawozdawcze. Spółki GK EUROPA na dzień bilansowy dokonują oceny, czy nie istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych lub grup przypadających na kolejne okresy sprawozdawcze.
8. Utrata wartości aktywów.

a) Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów bądź grup aktywów i straty z tego tytułu występują, jeśli po pierwotnym rozpoznaniu nastąpiło zdarzenie, które wpływa na przewidywane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tych aktywów i wpływ ten może być realnie oszacowany. Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów lub grup aktywów, które Grupa bierze po uwagę przy ocenie, czy nastąpiła trwała utrata wartości są następujące:

- znaczące problemy finansowe dłużnika bądź emitenta ;
- nie dotrzymanie warunków umowy takie jak opóźnienie w płatności;
- prawdopodobieństwo upadłości bądź postawienia w stan likwidacji;
- odejście z aktywnego rynku aktywów finansowych z powodu problemów finansowych

Grupa ocenia najpierw indywidualnie istotne aktywa finansowe. Następnie pozostałe aktywa są grupowane pod względem podobnych cech dotyczących ryzyka kredytowego i oceniane są grupowo.

Jeśli zachodzą przesłanki utraty wartości w przypadku pożyczek i należności albo aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wartość straty z tytułu trwałej utraty wartości jest ustalana jako różnica między wartością z wyceny a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej aktywów finansowych.

Wykazywana wartość aktywów jest pomniejszana o odpisy aktualizujące rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Jeśli aktywa te mają różne stopy procentowe jako stopę dyskontową do szacowania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości przyjmuje się stopę określoną w kontrakcie. Ze względów praktycznych test na utratę wartości może być przeprowadzany przez porównanie z wartością godziwą instrumentów finansowych (wartość rynkowa).

Dla celów grupowej oceny utraty wartości aktywów finansowe są grupowane na podstawowe podobnych cech ryzyka kredytowego. Cechy te są właściwe, aby odpowiednio oszacować przyszłe przepływy pieniężne dla całej grupy aktywów.

Jeśli wartość odpisu z tytułu trwałej utraty wartości spada jako efekt zdarzeń następujących po rozpoznaniu trwałej utraty wartości wcześniejszy odpis jest rozwiązywany. Rozwiązanie jest rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Jeśli takie przesłanki zaistniały dla tego rodzaju aktywów finansowych skumulowane straty mierzone jako różnica między kosztem nabycia i bieżącą wartością godziwą pomniejszoną o stratę z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wykazywane są w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu trwałej utraty wartości są odwracane przez rachunek zysków i strat, jeśli w danym okresie wartość godziwa instrumentów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu wzrosła i wzrost ten jest bezpośrednio związany ze zdarzeniami, które wystąpiły po rozpoznaniu straty z tytułu trwałej utraty wartości w rachunku zysków i strat.

c) Utrata wartości innych aktywów niefinansowych

Aktywa, których okres użytkowania jest trudny do określenia nie są amortyzowane, a ich wartość jest ustalana na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na amortyzowanych aktywach przeprowadza się testy na trwałą utratę wartości, gdy zaistniały okoliczności, które spowodowały spadek wartości aktywów. Trwała utrata wartości jest dokonywana w kwocie w jakiej wartość bieżąca aktywów przewyższa kwotę odzyskiwalną aktywów.

Kwota odzyskiwalna aktywów jest wyższą z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. W celu oszacowania trwałej utraty wartości, aktywa są pogrupowane na najniższych poziomach, dla których identyfikowane są przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne).

9. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.
10. Rezerwy techniczno — ubezpieczeniowe ustala się nie później niż na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się zgodnie z opracowanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej i zatwierdzonymi przez Zarządy wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw.
 - Rezerwa składki liczona jest metodą indywidualną na bazie pro rata temporis (1/365) z wyjątkiem ubezpieczeń z grup 1,14 i 16, gdzie rezerwa rozkładana jest w proporcji do szacowanego ryzyka, którego rozkład odbiega w tych grupach od rozkładu jednorodnego w okresie życia polis.
 - Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia dotycząca szkód zgłoszonych liczona jest metodą indywidualną na bazie miesięcznych informacji o każdej zgłoszonej szkodzi.
 - Rezerwa IBNR liczona jest metodą aktuarialną: w TU EUROPA SA tzw. metodą Gunnara-Benktondera, w TU na Życie EUROPA S.A. metoda oparta o estymację średniego czasu od daty zajścia do zgłoszenia szkody.
 - Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszane są o szacowanie przyszłych regresów i odzysków z tytułu wszystkich szkód zaistniałych przed datą bilansową. Oszacowanie dotyczy oczekiwanych regresów należnych zakładowi ubezpieczeń z tytułu odszkodowań z ubezpieczeń kredytu na mocy Kodeksu Cywilnego, Art. 828. Szacunek dokonywany jest metodą aktuarialną oraz podlega ostrożnościowym znacznym pomniejszeniom zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi rachunkowości zakładów ubezpieczeń.

- Rezerwa na koszty likwidacji szkód liczona jest metodą aktuarialną. Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji liczona jest w oparciu o ustalany co miesiąc ryczałtowy współczynnik udziału bezpośrednich kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach. Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji ustalana jest w wysokości iloczynu średniego czasu likwidacji szkody oraz średnich poniesionych kosztów likwidacji w okresie ostatnich trzech miesięcy.
 - W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie tworzona jest prospektywną metodą aktuarialną. Rezerwa składek tworzona jest metodą indywidualną. We wszystkich produktach za wyjątkiem jednego rezerwa składki jest rozkładana według metody pro rata temporis. W jednym produkcie rezerwa składki rozkładana jest w proporcji do ryzyka (ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych Banku Ochrony Środowiska).
11. Zobowiązania finansowe obejmują wartość przypisu klasyfikowanego według przepisów krajowych jako umowy ubezpieczenia, które nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych określonej w MSSF 4. Wycena tych zobowiązań dokonywana jest zgodnie z MSR 39 w skorygowanej cenie nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej odnosząc jej skutki w ciężar rachunku wyników.
12. Rezerwy na zobowiązania obejmują naliczone a nie zafakturowane koszty z tytułu premii, prowizji akwizycyjnej, naliczone koszty reasekuracji biernej oraz innych kosztów zgodnie z zasadą współmierności kosztów i przychodów.
13. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz rezerwy: emerytalną i na odprawy pośmiertne. Rezerwa na odprawy emerytalne zawiera oszacowane aktuarialnie zobowiązania z tytułu przyszłych odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych należnych pracownikom zgodnie z zapisami art. 921 oraz art. 93 Kodeksu Pracy. W wyliczeniach zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zastosowano metodę liniowego nabywania uprawnień do świadczeń (Projected Unit Credit Method).
14. Rozliczenia międzyokresowe pasywów dotyczą otrzymanych zaliczek na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych, zainkasowanych prowizji przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze oraz rzeczowych składników majątku sfinansowanych z funduszu organizacyjnego TU na Życie EUROPA S.A.
15. Wycena aktywów i pasywów w walutach obcych dokonywana jest według następujących zasad:
- Emitent i jego jednostka zależna dokonują wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.
16. Składki przypisane
- Składki przypisane brutto obejmują:
- Ubezpieczenia majątkowe i osobowe: kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej skorygowane o zwroty, storna techniczne, upusty, wszelkie zniżki i bonifikaty, podatki oraz inne obciążenia parafiskalne bez względu na to, czy kwoty te odnoszą się w całości lub części do następnego okresu sprawozdawczego, pomniejszone o zmianę stanu rezerwy składki
 - Ubezpieczenia na życie: kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, niezależnie od tego, czy kwoty te opłacono. Składki ujmuje się łącznie ze wszystkimi dodatkami, uzupełnieniami itp. po potrąceniu storn, zwrotów, upustów oraz zmiany stanu rezerwy składki oraz rezerwy na pokrycie ryzyka.

17. Umowy ubezpieczeniowe i umowy inwestycyjne — klasyfikacja

Grupa zawiera umowy, które przenoszą ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko finansowe albo oba rodzaje ryzyk. Kontrakty ubezpieczeniowe to te umowy, które powodują powstanie znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Umowy te mogą jednak zawierać również elementy ryzyka finansowego.

Spółka klasyfikuje umowy do odpowiedniej kategorii na następujących zasadach:

- znaczące ryzyko ubezpieczeniowe występuje, gdy prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia powodujące konieczność wypłaty odszkodowania jest co najmniej 10% wyższe niż prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania, jeśli zdarzenie nie nastąpi.
- umowy inwestycyjne są umowami, które przenoszą ryzyko finansowe nie przenosząc znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego.

Grupa nie posiada umów zawierających udziały dyskrecyjne (DPF).

18. Inne przychody netto rozpoznawane są w następującej wysokości:

- a) Przychody z nieruchomości ujmowane są w wysokości ustalonej i wynikającej z umów najmu (dzierżawy) przypadającej na dany okres sprawozdawczy, jeżeli przychód ten można uznać za pewny. Przychody z lokat w nieruchomości obejmują również wynik ze sprzedaży nieruchomości po pomniejszeniu o koszty ich sprzedaży.
- b) Zrealizowane zyski netto obejmują :
 - różnicę wartości sprzedaży nad wartością zakupu aktywów finansowych rozpoznawaną w momencie ich sprzedaży
 - otrzymaną dywidendę
 - otrzymane przychody odsetkowe.
- c) Niezrealizowane zyski z lokat w aktywa finansowe obejmują:
 - naliczone a nie otrzymane do dnia bilansowego przychody odsetkowe,
 - różnice z tytułu wyceny aktywów finansowych na dzień bilansowy.
- d) Pozostałe przychody operacyjne obejmują między innymi ujmowane w momencie rozwiązania odpisy aktualizacyjne na wątpliwe należności z tytułu ubezpieczeń lub spłaty zobowiązania przez wierzyciela. W tej pozycji ujmowane są również przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności dotyczących ubezpieczeń, bez względu na to czy zostały zapłacone a także przychody z tytułu różnic kursowych.

19. Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych netto ujmowana jest w wysokości faktycznie wypłaconej po potrąceniu wszelkich zwrotów, regresów otrzymanych oraz odzysków, powiększona o poniesione koszty likwidacji szkód i skorygowana o zmianę stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia, rezerw na koszty likwidacji szkód i innych rezerw wynikających z regulaminu tworzenia rezerw zatwierdzonego przez Zarządy obydwu spółek Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA

20. Koszty operacyjne obejmują:

- a) Koszty działalności lokacyjnej, na które składają się przede wszystkim koszty utrzymania nieruchomości oraz koszty osobowe i inne związane z osobami odpowiedzialnymi za inwestycje, prowizje bur maklerskich, itp.
- b) Koszty akwizycji ujmowane memoriałowo w danym okresie sprawozdawczym. Podlegają one aktywowaniu w czasie zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Aktywowaniu podlegają głównie koszty prowizji dla współpracujących podmiotów, koszty druku polis oraz Ogólnych Warunków Ubezpieczeń.

- c) Koszty administracyjne czyli ogólne koszty funkcjonowania Grupy poniesione w okresie sprawozdawczym
 - d) Premie i rabaty ujmowane memoriałowo zgodnie z obowiązującymi umowami handlowymi.
 - e) Pozostałe koszty operacyjne, na które składają się między innymi
 - składki i opłaty, które na mocy obowiązujących przepisów, Spółki obowiązane są ponosić,
 - ujmowane w momencie dokonania odpisy aktualizacyjne na należności,
 - koszty z tytułu różnic kursowych
 - koszty związane z pełnieniem funkcji komisarza awaryjnego
 - poniesione koszty związane z produktami inwestycyjnych (np. koszty akwizycji, wypłacone premie, itp)
21. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi obejmują koszty wyceny zobowiązań finansowych
22. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych, z wyjątkiem:

- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodów lub początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub pasywów z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz kiedy dana transakcja na dzień wystąpienia nie miała wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową); oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – za wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice za wyjątkiem sytuacji gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach nie stanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto; oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrąceniu ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość

wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

3. Znaczące szacunki i osądy w stosowanych zasadach rachunkowości

(a) Ustalanie wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się nie później niż na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się zgodnie z opracowanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej i zatwierdzonymi przez Zarządy wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

1. W TU EUROPA S.A. rezerwa składek liczona jest metodą indywidualną na bazie pro rata temporis (1/365) z wyjątkiem ubezpieczeń z grup 1, 14 i 16, gdzie rezerwa rozkładana jest w proporcji do szacowanego ryzyka.

Odmienność stosowanej metody w grupach 1, 14 i 16 (stosowanej w sposób ciągły od roku 2004) wynika z zapisów regulaminu, który mówi, że corocznie na podstawie danych obejmujących ostatni rok kalendarzowy oraz lata poprzednie testowana jest (w każdej grupie ubezpieczeń z zastosowaniem reguł wnioskowania statystycznego) hipoteza zerowa o równomiernym rozkładzie ryzyka w czasie przeciwko hipotezie o nierównomiernym rozkładzie ryzyka w cyklu trwania polisy.

Ponadto, jeżeli charakter danego produktu pozwala określić bez analizy statystycznej nieliniowy rozkład ryzyka w cyklu życia polisy dopuszczalne jest ustalenie funkcji wyrażającej rozkład ryzyka także w przypadku, gdy nie ma wystarczającej ilości informacji statystycznej pozwalającej na określenie postaci funkcji rozkładu ryzyka w oparciu o metody statystyczne dla tego produktu osobno.

W szczególności oddzielnie ustalony został nierównomierny rozkład ryzyka w grupie 14 dla ubezpieczenia ryzyka utraty wartości nieruchomości kredytowanej hipotecznie. W ubezpieczeniu tym ryzyko ubezpieczeniowe rozpoczyna się z dniem wpisu hipoteki na kredytowanej nieruchomości, zaś zdarzenie to jest zdarzeniem niepewnym co do daty i dlatego oszacowano na podstawie danych historycznych rozkład terminowy zaistnienia tego zdarzenia i na podstawie tego zdarzenia opisano funkcyjnie rozkład ryzyka w ubezpieczeniu stanowiący podstawę przyjętego rozkładu ryzyka.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa składek tworzona jest metodą indywidualną. We wszystkich produktach z wyjątkiem jednego rezerwa składki jest rozkładana według metody pro rata temporis. W jednym produkcie rezerwa składki rozkładana jest w proporcji do ryzyka (ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych Banku Ochrony Środowiska).

2. Rezerwa na odszkodowania zgłoszone, lecz niewypłacone liczona jest metodą indywidualną na bazie miesięcznych informacji o każdej zgłoszonej szkodzie.
3. Rezerwa na odszkodowania zaistniałe a niezgłoszone (IBNR) liczona jest metodą aktuarialną.

W TU EUROPA S.A. rezerwa tworzona jest zmodyfikowaną metodą Gunnara-Benkandera w sposób ciągły (co miesiąc) dla poszczególnych grup ubezpieczeń. Podstawą do wyznaczania rezerwy są miesięczne wysokości składek zarobionych, współczynniki opisujące ujawnianie się szkód w kolejnych miesiącach od miesiąca wystąpienia szkody oraz dane obejmujące (dla szkód zaistniałych w poprzednich miesiącach, które zostały zgłoszone przed końcem danego miesiąca) łączną kwotę szkód zlikwidowanych oraz rezerwy tworzonej metodą indywidualną (tzw. incurred loss). Rezerwa wyliczana jest metodą Gunnara Benkandera oraz pomniejszana jest o wartość przewidywanych odzysków i regresów. Metoda Gunnara Benkandera polega na wstępnym wyznaczeniu rezerwy IBNR na koniec miesiąca t dla szkód

pochodzących z miesiąca $t-k$ metodą Chain-Ladder — co daje w wyniku liczbę $RCL(t-k,k)$, oraz metodą Bornhuettera-Fergussona — co daje w wyniku liczbę $RBF(t-k,k)$, a następnie przyjęciu jako wynik finalny średniej ważonej: $RGB(t-k,k) = \min(1,pk) * RCL(t-k,k) + (1-\min(1,pk)) * RBF(t-k,k)$, gdzie pk jest współczynnikiem, wyrażającym udział wartości szkód ujawnionych (incurred loss) do końca danego miesiąca w wartości wszystkich szkód zaistniałych k miesięcy wcześniej. Ostateczną kwotę rezerwy IBNR otrzymuje się w wyniku zsumowania pomniejszonych o przewidywane odzyski i regresy rezerw odnoszących się do szkód według miesiąca zajścia: $IBNR = \sum_{k=0,...,n} RGB(t-k,k) - \sum_{r=0,...,R} OR(r)$, gdzie $OR(r)$ oznacza odpowiednie oszacowania przewidywanych odzysków i regresów z kolejnych lat zaistnień szkód, a liczba n stanowi maksymalną liczbę miesięcy opóźnienia w ujawnianiu się zobowiązań. Występujące w powyższych wzorach funkcje „minimum” stanowią modyfikację metody Gunnara Benktandera, konieczną ze względu na możliwe przeszacowania planów wypłat szkód zgłoszonych, a niewypłaconych w stosunku do faktycznych późniejszych wypłat spowodowanych np. przez odmówienie wypłaty odszkodowania z wcześniej zaksięgowaną rezerwą na szkodę zgłoszoną a niewypłaconą.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa IBNR ustalana jest bądź metodą uproszczoną jako bezpośrednia funkcja średniego czasu pomiędzy zajściem zdarzenia ubezpieczeniowego a zgłoszeniem roszczenia, urocznionego prawdopodobieństwa zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego oraz sum na ryzyku, bądź w oparciu o wyestymowaną metodą Chain-Ladder strukturę terminową zgłoszeń szkód zaistniałych przy czym parametry stosowane w obu metodach ustalane są odrębnie dla poszczególnych produktów ubezpieczeniowych,

4. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszane są o szacowanie przyszłych regresów i odzysków z tytułu szkód zaistniałych przed datą bilansową (rezerwa na oszacowania regresowe). Szacunek dokonywany jest metodą aktuarialną.

TU EUROPA S.A. dokonuje oszacowania oczekiwanych regresów dla grupy 14 uwzględniając wszystkie szkody zaistniałe do dnia bilansowego (łącznie z zaistniałymi i wypłaconymi do dnia bilansowego).

Rezerwa na oszacowania regresowe ustalana jest w grupie 14 osobno dla regresów dotyczących szkód zaistniałych z ubezpieczeń kredytów konsumpcyjnych i osobno dla regresów dotyczących szkód zaistniałych z ubezpieczeń kredytów hipotecznych.

W przypadku regresów dot. kredytu konsumpcyjnego w związku z dużą ilością szkód wypłaconych i windykowanych stosowana jest metoda statystyczna: skonstruowano trójkąt regresowy, w którym kolejne wiersze odpowiadają kolejnym miesiącom zaistnienia szkód (ostatni wiersz odpowiada za szkody zasze w miesiącu bilansowym). W każdym wierszu, w każdej kolumnie k trójkąta znajdują się łączne wielkości odzyskane regresów pomniejszone o koszty windykacji i regresów uzyskane według stanu na k -ty miesiąc po miesiącu zaistnienia szkody.

Tak zestawione dane użyto do analizy statystycznej metodą typu Gunnara-Benktandera (metoda analogiczna do stosowanej w szacowaniu rezerw IBNR).

W przypadku regresów dot. kredytów hipotecznych Departament Windykacji szacuje indywidualnie dla każdej szkody w windykacji realne oczekiwane odzyski. Ten szacunek jest pomniejszany o zrealizowany średni udział kosztów windykacji w regresach otrzymanych dot. kredytów hipotecznych. Uzyskane ostateczne regresowości szkód hipotecznych użyte zostają dla oszacowania otrzymanych regresów z tytułu szkód zaszych, ale jeszcze niewypłaconych. Ostateczna prognoza regresów do uzyskania jest sumą oszacowań z kredytów konsumpcyjnych i z kredytów hipotecznych.

Otrzymane prognozy regresów otrzymanych w latach przyszłych zostały podzielone według lat zajścia szkód, których dotyczą, i ograniczone zgodnie z zapisami rozporządzenia (łączny procentowy odzysk dotyczący szkód zaistniałych w danym roku nie może przekroczyć średniej arytmetycznej z procentowego udziału regresów już odzyskanych w koszcie odszkodowań i świadczeń z 3 lat zaistnień szkód poprzedzających dany rok).

5. Rezerwa na koszty likwidacji szkód liczona jest metodą aktuarialną. Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji liczona jest w oparciu o ustalany co miesiąc ryczałtowy współczynnik udziału bezpośrednich kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach ustalonego na podstawie historii szkodowej z

ostatnich 12 miesięcy. Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji ustalana jest w wysokości iloczynu średniego czasu likwidacji szkody oraz średnich poniesionych kosztów likwidacji w okresie ostatnich trzech miesięcy.

6. W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie tworzona jest prospektywną metodą aktuarialną. Rezerwę ubezpieczeń na życie ustala się dla każdej umowy ubezpieczenia oddzielnie przy czym dopuszcza się, że część rezerw na koszty wykazywanych w rezerwie ubezpieczeń na życie brutto tworzona jest łącznie dla pewnych oddzielnych kohort ubezpieczonych w kolejnych latach i miesiącach.
7. Stopy techniczne stosowane przez TU na Życie EUROPA S.A. zawierają się w przedziale 2-3% (przy czym w przypadku produktów o najdłuższym horyzoncie czasowym stosowana jest stopa techniczna 2%). Wyjątkiem są krótkoterminowe produkty na życie i dożycie, gdzie stosowane są wyższe stopy techniczne w związku z posiadaniem związanych ze zobowiązaniami aktywów pozwalających zrealizować odpowiednie wyższe stopy zwrotu.
8. W TU EUROPA S.A. przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent stosowana jest stopa techniczna w wysokości 1%. Rezerwa ustalana jest jako zdyskontowana wartość przyszłych płatności przy założeniu okresu wypłat równemu okresowi płatności dla rent terminowych oraz równemu średniemu trwaniu życia uposażonego dla rent dożywotnich. Przyjęcie deterministycznego okresu płatności dla rent dożywotnich równego wartości oczekiwanej okresu płatności prowadzi do powiększenia rezerwy o dodatkowy margines bezpieczeństwa.

(b) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Struktura portfela inwestycyjnego GK EUROPA obejmuje zarówno instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku jak również instrumenty finansowe nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Charakter obrotu przedmiotowym instrumentem finansowym jak również dodatkowe elementy charakteryzujące przedmiotową inwestycję determinują stosowane metody wyceny.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację instrumentów finansowych z uwzględnieniem sposobu wyceny (wartości w tys.)

<u>Instrument</u>	<u>Portfel</u>	<u>Rynek</u>	<u>Metoda wyceny</u>	<u>półrocze/ 2006</u>	<u>półrocze / 2005</u>
Obligacje skarbowe	Utrzymywane do terminu wykupu	obróć na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	17 710	17 744
Obligacje skarbowe	Aktywa finansowe wyceniane godziwie przez rachunek zysków i strat	obróć na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	84 383	52 565
Bony skarbowe	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	14 067	16 527
Obligacje komercyjne	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	41 211	35 101
Obligacje komunalne	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	16 652	17 182
Lokaty bankowe	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	372 392	329 373
Lokaty bankowe	Utrzymywane do terminu wykupu	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	0	6 749
Pożyczki	Pożyczki udzielone	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	23 695	3 346
Transakcje BuySellBack	Pożyczki udzielone	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	0	1 497
Akcje notowane na rynku publicznym	Przeznaczone do obrotu	obróć na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	0	2 493
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości godziwej	363	94
Instrumenty pochodne	Przeznaczone do obrotu	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości godziwej	302	0
Nieruchomości	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości godziwej	2 012	2 819

W zakresie instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnym rynku GK EUROPA stosuje poniższe zasady wyceny:

1. W ramach grupy aktywów finansowych przeznaczone do obrotu dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
2. W ramach grupy aktywów finansowych utrzymywane do terminu wymagalności:
 - a. dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
 - b. dłużne papiery wartościowe o zagwarantowanej stopie dochodu emitowane przez jednostki powiązane nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W związku z przyjęciem przedstawionych zasad wyceny istnieje możliwość wystąpienia różnicy w wykazanej w bilansie wartości instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnym rynku a ich wartością rynkową. Wielkość przedmiotowej różnicy uzależniona jest od zmian w wysokości rynkowych stóp procentowych pomiędzy datą nabycia instrumentu a datą wyceny oraz od skracania się okresu czasu do wykupu lub wymagalności poszczególnych instrumentów finansowych.

Również w zakresie instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności, a notowanych na aktywnym rynku może wystąpić różnica pomiędzy wartością godziwą (rynkową) a wartością aktywów wykazaną w bilansie.

Gdyby do instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zastosować metodę wyceny wg wartości godziwej zamiast zastosowanej metody według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki w wycenie byłyby następujące różnice:

	półrocze/2006	półrocze/2005
Wg wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki	17 710	17 744
wg wartości godziwej	17 497	18 263
Różnica	- 213	519

Wartość nieruchomości wykazuje się według wartości nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o wartość naliczonego na dzień bilansowy umorzenia.

4. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym

Spółka zawiera umowy, które powodują powstanie ryzyka ubezpieczeniowego bądź ryzyka finansowego albo obu rodzajów ryzyk. W tej nocie podsumowane zostały ryzyka oraz metody zarządzania ryzykami stosowane przez GK EUROPA.

4.1 Ryzyko ubezpieczeniowe

Istotą działalności ubezpieczeniowej jest przyjmowanie za wynagrodzeniem w postaci składek przez zakład ubezpieczeń ryzyka związanego z możliwością, momentem wystąpienia jak i wielkością szkody, jaką ponosi ubezpieczający. Czynniki te prowadzące do powstania odpowiedzialności zakładu ubezpieczeń są ze swej natury losowe i nie mogą być dokładnie przewidziane.

W związku z tym zakład ubezpieczeń stosując narzędzia z zakresu rachunku prawdopodobieństwa i statystyki estymuje częstotliwość i wielkość pojawiających się zdarzeń szkodowych.

Częstotliwość szkód i ich wielkość wynika z otoczenia ekonomicznego jak i dynamiki zjawisk w środowisku, na które zakład ubezpieczeń nie ma wpływu, a które bezpośrednio prowadzą do powstawania zdarzeń szkodowych.

Częstotliwość i wielkość szkód jest także pochodną charakterystyki portfela ryzyk przyjętego przez zakład ubezpieczeń — wpływa na nie zakres ryzyk ubezpieczeniowych, za które zakład ubezpieczeń zobowiązał się ponosić odpowiedzialność. Zakres ten powstaje na etapie projektowania poszczególnych produktów ubezpieczeniowych. Na ostateczną jakość portfela ryzyk wpływa proces selekcji (doboru) ryzyk, w tym także poprzez stosowane taryfy.

Zakład ubezpieczeń stara się mierzyć, kontrolować i cedować, jeśli jest to zasadne – ryzyko ubezpieczeniowe. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się od zbudowania strategii sprzedaży ubezpieczeń i kształtu alokacji zasobów w poszczególne klasy ubezpieczeń. Zakład ubezpieczeń następnie taryfikuje (określa ceny ubezpieczeń adekwatnie do ponoszonego ryzyka) poszczególne ryzyka ubezpieczeniowe i określa reguły selekcji ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia (tzw. *underwriting policy*). W trakcie projektowania produktu określana jest także polityka reasekuracyjna, poprzez którą zakład ubezpieczeń stara się cedować część przyjmowanego ryzyka w celu zabezpieczenia funkcjonowania zakładu i w celu stabilizacji wyniku finansowego.

Poniższa tabela przedstawia wpływ prowadzonej polityki reasekuracyjnej na wynik finansowy (wartości w tys. zł):

Wynik finansowy	półrocze/2006	półrocze/2005
a) brutto	27 498	13 814
b) udział reasekuratora	- 782	- 193
c) netto	26 716	13 621

W czasie sprzedaży i świadczenia ochrony zakład ubezpieczeń monitoruje zachowanie portfela przyjętych ryzyk, jego charakterystyki oraz realizowaną szkodowość. Działania te znajdują odzwierciedlenie w metodach ustalania rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych, które zgodnie z najlepszą wiedzą zakładu ubezpieczeń i przy należytej staranności są ustalane w sposób adekwatny do zobowiązań.

W przypadku, gdy dana grupa ryzyk realizuje gorszą od zakładanej szkodowość, korekcie podlegają obowiązujące taryfy oraz reguły selekcji ryzyk. W przypadku, gdy z powodu uwarunkowań rynkowych nie ma

możliwości sprzedaży ubezpieczeń po cenach pozwalających pokryć koszty wypłaty odszkodowań, koszty obsługi oraz koszty kapitałów własnych, zakład ubezpieczeń rezygnuje ze sprzedaży takich ubezpieczeń.

(a) test na wystarczalność zobowiązań.

Spółki Grupy Kapitałowej raz na kwartał przeprowadzają test na wystarczalność zobowiązań (*liability adequacy test*). Poniżej prezentowane są przyszłe przepływy finansowe — zestawienia aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla każdej ze Spółek Grupy Kapitałowej oddzielnie, na dzień 2006-06-30. Przyszłe zobowiązania są oszacowane według wartości oczekiwanej (*best-estimate*).

Dla TU EUROPA S.A. za podstawę szacunku przyszłych zobowiązań posłużyły zaakceptowane przez Zarząd Spółki planowane współczynniki szkodowości produktów ubezpieczeniowych.

Dla TU na Życie EUROPA S.A. podstawą przyszłych zobowiązań są założenia o przewidywanej śmiertelności i zachorowalności ubezpieczonych zgodne z założeniami stosowanymi przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Do oszacowania przewidywanych wpływów z aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przyjęto całkowite znane przychody z lokat, które Spółki Grupy Kapitałowej uzyskają w przyszłości oraz prognozowane wpływy z dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej, akcji i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Dla dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu przyjęta została wartość kuponów w dacie wypłaty oraz wartość kapitału w dacie wykupu, dla lokat bankowych wartość nominalna lokat powiększona o odsetki na dzień zakończenia lokaty. Dla dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej przyjęto, że w przyszłych okresach odsetkowych oprocentowanie będzie takie samo jak w bieżącym okresie.

Wpływy z posiadanej gotówki, należności, akcji i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wykazane zostały w kwocie stanowiącej wartość pokrycia rezerw na dzień bilansowy w przewidywanym okresie uzyskania tego wpływu.

Wpływy z lokat, które zostały ograniczone limitami co do wysokości pokrycia rezerw, zostały ograniczone proporcjonalnie do wysokości tych limitów.

Test wystarczalności zobowiązań TU EUROPA S.A.

Wyszczególnienie	Przewidywana wartość przepływów pieniężnych				
	do 3 miesiące B	powyżej 3 miesiące do 6 miesiące C	powyżej 6 miesiące do 1 roku D	powyżej 1 roku do 5 lat E	powyżej 5 lat F
A. Prognozowane przepływy netto wynikające z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego (I-II) ..	8 398	3 362	4 312	12 350	- 1 303
I. Wydatki	9 211	4 794	6 879	23 863	2 879
1. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń zaistniałych do dnia bilansowego	4 740	1 043	602	1 559	1 119
1.1 Zgłoszonych do dnia bilansowego	2 643	478	357	1 017	1 062
1.2 Nie zgłoszonych do dnia bilansowego	1 606	454	185	397	6
1.3 Tytułem likwidacji szkód	491	112	59	144	50
2. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym	2 602	2 360	3 553	13 672	777
3. Prognozowane wydatki z tytułu likwidacji szkód inne niż odszkodowania i świadczenia, które zaistnieją po dniu bilansowym	0	0	0	0	0
4. Prognozowane wydatki z tytułu składek (zwroty składek, prowizje itp.)	1 683	1 199	2 398	7 067	483
5. Pozostałe wydatki	186	192	326	1 565	500
II. Wpływy	813	1 432	2 566	11 513	4 182
1. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń zaistniałych (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	761	1 059	1 641	5 535	1 457
2. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	52	373	925	5 978	2 725
3. Pozostałe wpływy	0	0	0	0	0
B. Wpływy z tytułu aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (I+II+III)	40 278	5 126	65 536	80 464	20 598
I. Przyszłe wpływy, których wartość jest znana na dzień bilansowy	40 120	4 174	60 378	60 741	15 495
1. Obligacje Skarbu Państwa	0	4 174	15 836	60 741	15 495
2. Bony skarbowe	0	0	14 500	0	0
3. Inne dłużne papiery wartościowe	0	0	6 981	0	0
4. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	28 991	0	23 060	0	0
5. Pożyczki	0	0	0	0	0
6. Należności od reasekuratorów	0	0	0	0	0
7. Należności od ubezpieczających	10 414	0	0	0	0
8. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	0	0	0	0	0
9. Należności od budżetu państwa	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	715	0	0	0	0
II. Przyszłe wpływy, których wartość zależy bezpośrednio od rynkowych stóp procentowych lub innych wskaźników i nie jest znana na dzień bilansowy	158	952	5 158	19 723	5 103
1. Obligacje Skarbu Państwa	103	0	103	822	5 103
2. Inne dłużne papiery wartościowe	56	952	5 056	18 901	0
3. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	0	0	0	0	0
4. Pożyczki	0	0	0	0	0
5. Akcje notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0
6. Udziały i akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0
7. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
8. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0
9. Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	0	0	0	0	0
III. Wpływy z pozostałych aktywów	0	0	0	0	0
C. Saldo prognozowanych przepływów (B — A)	31 881	1 764	61 224	68 114	21 901
D. Dopasowanie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu aktywów na pokrycie rezerw i z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (poz. B / poz. A)	479,63%	152,46%	1 519,8%	651,52%	- 1 580,9%

Test wystarczalności zobowiązań TU na Życie EUROPA S.A.

Wyszczególnienie	Przewidywana wartość przepływów pieniężnych					
	do 6 miesięcy B	powyżej 6 miesięcy do 5 roku C	powyżej 1 roku do 5 lat D	powyżej 5 lat do 10 lat E	powyżej 10 lat do 20 lat F	powyżej 20 lat G
A						
A. Prognozowane przepływy netto wynikające z umów ubezpieczenia z awarych do dnia bilansowego (I-II) . .	185 251	124 225	- 977	- 1 121	- 11	13
I. Wydatki	190 117	128 353	19 377	4 405	39	27
1. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń zaistniałych do dnia bilansowego	5 463	0	0	0	0	0
1.1 Zgłoszonych do dnia bilansowego	1 595	0	0	0	0	0
1.2 Nie zgłoszonych do dnia bilansowego	3 822	0	0	0	0	0
1.3 Tytułem likwidacji szkód	45	0	0	0	0	0
2. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym	175 999	125 169	7 634	1 458	37	26
3. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową, inne niż odszkodowania i świadczenia, które zaistnieją po dniu bilansowym	252	180	131	25	1	0
4. Prognozowane wydatki z tytułu składek (zwroty składek, prowizje itp.)	8 192	2 867	11 188	2 871	1	0
5. Pozostałe wydatki	211	136	424	52	0	0
II. Wpływy	4 866	4 128	20 354	5 526	51	14
1. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń zaistniałych (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	0	0	0	0	0	0
2. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	0	0	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu składek uwzględnione w kalkulacji rezerw	4 866	4 128	20 354	5 526	51	14
4. Pozostałe wpływy	0	0	0	0	0	0
B. Wpływy z tytułu aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych I+II+III)	196 829	159 292	14 500	0	0	0
I. Przyszłe wpływy, których wartość jest znana na dzień bilansowy	196 718	154 237	14 500	0	0	0
1. Obligacje Skarbu Państwa	0	475	14 328	0	0	0
2. Bony skarbowe	0	0	0	0	0	0
3. Inne dłużne papiery wartościowe	0	16 669	0	0	0	0
4. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	189 596	137 092	173	0	0	0
5. Pożyczki	0	0	0	0	0	0
6. Należności od reasekuratorów	0	0	0	0	0	0
7. Należności od ubezpieczających	6 307	0	0	0	0	0
8. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	260	0	0	0	0	0
9. Należności od budżetu państwa	0	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	554	0	0	0	0	0
II. Przyszłe wpływy, których wartość zależy bezpośrednio od rynkowych stóp procentowych lub innych wskaźników i nie jest znana na dzień bilansowy	111	5 056	0	0	0	0
1. Obligacje Skarbu Państwa	0	0	0	0	0	0
2. Inne dłużne papiery wartościowe	111	5 056	0	0	0	0
3. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	0	0	0	0	0	0
4. Pożyczki	0	0	0	0	0	0
5. Akcje notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0	0
6. Udziały i akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0	0
7. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
8. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
9. Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	0	0	0	0	0	0
III. Wpływy z pozostałych aktywów	0	0	0	0	0	0
C. Saldo prognozowanych przepływów (B - A)	11 579	35 068	15 477	1 121	11	- 13
D. Dopasowanie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu aktywów na pokrycie rezerw i z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (poz. B / poz. A)	106,25%	128,23%	- 1483,9%	0,00%	0,00%	0,00%

(b) zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

1. Źródła niepewności wynikające z ryzyk ubezpieczeniowych.

Podstawowym ryzykiem ubezpieczeniowym jest ryzyko rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi odszkodowaniami a ich planami, oszacowanymi metodami aktuarialnymi (statystycznymi), w momencie tworzenia produktu (kalkulacji składek ubezpieczeniowych) lub planów produktu na kolejne okresy rozliczeniowe (tworzeniu planów szkodowości, śmiertelności lub zachorowalności). Ponieważ plany szkodowe często odnoszą się do historii i wobec tego przewidują rozwój produktu wynikający z dotychczasowych doświadczeń, są wrażliwe na czynniki zmieniające się w czasie, takie jak:

- a) zmiany struktury demograficznej ubezpieczonych w umowach grupowych ubezpieczeń na życie i dotyczących zdrowia (szczególnie w przypadku grupowych umów ubezpieczenia ze składką uniezależnioną od wieku i płci),
- b) zmiany śmiertelności lub zachorowalności w grupach ubezpieczeń z długim horyzontem czasowym, w trakcie trwania tych umów,
- c) struktura i wielkość zerwań umów ubezpieczenia przez ubezpieczonych (*lapses*) lub ubezpieczających (dotyczy zwłaszcza umów grupowych),
- d) zmiany prawne regulujące rynek ubezpieczeniowy,
- e) zmiany prawne regulujące inne niż rynek ubezpieczeniowy dziedziny, mające jednak wpływ na produkty ubezpieczeniowe.

Zarówno doświadczenia praktyczne jak i teoria mówią, że w dużych portfelach ubezpieczeń prawa statystyczne pozwalają z dużo mniejszym (względny) błędem niż w małych estymować przyszłe zjawiska szkodowe. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka szkodowego jest zatem budowa produktów o dużej liczbie ubezpieczonych ryzyk, pod warunkiem, że procedury selekcji ubezpieczeniowej (*underwriting*) wyeliminują ryzyko kumulacji ubezpieczeń w jednym podmiocie ubezpieczonym lub na niewielkim obszarze terytorialnym, które są potencjalną przyczyną zwiększenia realizowanej szkodowości portfela (z powodu m.in. ryzyka trudności finansowych lub bankructwa podmiotów ubezpieczonych czy ryzyka zaistnienia szkody katastroficznej).

Błędne lub nieprawidłowe założenia dla produktów, zwłaszcza dotyczące przyszłych odszkodowań, mogą doprowadzić do niedopasowania w przyszłości aktywów na pokrycie zobowiązań.

Zjawisko przestępczości ubezpieczeniowej jest obecne w większym lub mniejszym stopniu w większości produktów ubezpieczeniowych i polega na wyłudzeniu odszkodowań lub świadczeń faktycznie nienależnych, na drodze przestępstwa (np. na podstawie fałszywych dokumentów). Metodami zapobiegania skutkom tego zjawiska są m.in. działania prewencyjne podejmowane przez środowiska ubezpieczeniowe (rejstry itp.) oraz procedury zapobiegające antyselekcji portfela czy audyt wewnętrzny.

Z każdym kolejnym rokiem prowadzenia działalności ubezpieczeniowej GK zwiększa się rozmiar informacji statystycznej, co pozwala Grupie Kapitałowej coraz dokładniej mierzyć i zarządzać ryzykiem ubezpieczeniowym.

2. Analiza wrażliwości rezerw szkodowych.

Rezerwy na bezpośrednie koszty likwidacji w zasadzie zależą liniowo od współczynnika udziału kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach i zmiana współczynnika o x% pociąga za sobą również zmianę rezerwy o x%.

Rezerwy na odszkodowania zasłte a niezgłoszone (IBNR) są wrażliwe na zmianę parametrów *ULR* oraz współczynników *pk*. W dniu 2005-12-31 rezerwa IBNR dla grup 9, 10, 14 i 18 stanowiła 95,12% całej rezerwy IBNR brutto dla TU EUROPA S.A., dlatego analizie wrażliwości poddano tylko te cztery grupy ubezpieczeń, jako mające największy wpływ na zmiany rezerwy.

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy obniżaniu/powiększaniu parametrów ostatecznych prognozowanych współczynników szkodowości *ULR* (dane w tys. złotych):

Zmiana współczynnika ULR:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej:	Wartość rezerwy IBNR:	Zmiana rezerwy brutto
obniżenie o 20%	89,43%	2 368	– 280
obniżenie o 10%	94,72%	2 508	– 140
brak zmiany	100,00%	2 648	0
powiększenie o 10%	105,28%	2 788	140
powiększenie o 20%	110,57%	2 927	280

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy skracaniu / wydłużaniu parametrów opisujących szybkość zgłaszania się szkód pk (innych dla każdej z grup, dane w tys. złotych):

Modyfikacja struktury pk:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej:	Wartość rezerwy IBNR:	Zmiana rezerwy brutto
skrócenie o 25%	70,94%	1 243	– 509
struktura niezmienniona	100,00%	1 753	0
wydłużenie o 25%	151,07%	2 648	895

3. Analiza adekwatności rezerw szkodowych.

Rezerwa na odszkodowania/świadczenia zgłoszone, lecz niewypłacone.

Z uwagi na fakt, że rezerwa jest ustalana dla wszystkich roszczeń indywidualnie i obejmuje również roszczenia w przyszłości (względem dnia ustalenia zobowiązania) wycofane lub odmówione przez Spółki Grupy Kapitałowej, jest tworzona w sposób bezpieczny, w wysokości adekwatnej i wystarczającej na pokrycie zobowiązań.

TU na Życie EUROPA S.A. ustala rezerwy na szkody zgłoszone i niewypłacone w kwocie należnej ubezpieczonemu, uprawnionemu lub uposażonemu.

Dla TU EUROPA S.A. badania adekwatności rezerwy przeprowadzane są przez aktuarium przynajmniej raz w roku (ostatnie badanie wykonano w grudniu 2006). Badany jest współczynnik oszacowań rezerwy brutto w stosunku do wypłat szkodowych, szacowany na podstawie ostatnich 12 miesięcy historii szkodowej Spółki dotyczącej dynamiki przechodzenia statusów roszczeń z rezerw do wypłat lub odmów czy wycofań roszczeń. Współczynnik jest liczony dla każdej grupy ubezpieczeniowej osobno i umieszczany w załączniku nr 2 do regulaminu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (obecnie obowiązujący załącznik przyjęty został Uchwałą Zarządu nr 01/03/06 z 9-3-2006). Dla poszczególnych grup ubezpieczeniowych współczynniki zawierają się w przedziale 11-101%.

Rezerwa na odszkodowania zaistniałe a niezgłoszone (IBNR).

Badania adekwatności rezerwy IBNR brutto dla TU EUROPA SA przeprowadzane są przez aktuarium przynajmniej dwa razy w roku (ostatnie badanie: na datę ustalenia rezerw 2006-06-30). Badana jest rezerwa IBNR sprzed n m-cy — porównuje się ją ze szkodami wypłaconymi lub zgłoszonymi do daty badania (które jednak zaszły do daty utworzenia rezerwy IBNR sprzed n m-cy), powiększonymi o ten fragment bieżącej rezerwy IBNR, który dotyczy szkód zaszłych do daty ustalenia badanej rezerwy. W okresie badania przeprowadza się serię porównań, przy różnych datach bieżących i różnych wartościach n . Dotychczasowe badania wykazały dobre dopasowanie rezerwy IBNR brutto sumarycznie dla wszystkich grup, choć dla poszczególnych grup ubezpieczeniowych mogą występować pewne odchylenia, spowodowane niewielką ilością i nieregularnością występowania szkód.

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2002-06-30 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2002-06-30	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód aszłych do 2002-06-30 zgłoszonych w □) + część rezerwy BNR na 2006-06-30, la szkód zaszyłych do 2002-06-30	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
okres 48 m-cy pomiędzy 2002-06-30 i 2006-06-30	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	n/a	0
	3	9	0	n/a	9
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	67	95	70,52%	– 28
	10	2 222	1 764	125,98%	458
	13	0	0	n/a	0
	14	520	635	81,84%	– 115
	15	0	0	n/a	0
	16	291	0	n/a	291
	17	0	0	n/a	0
	18	0	0	n/a	0
	SUMA	3 110	2 494	124,69%	616

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2003-06-30 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2003-06-30	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód aszłych do 2003-06-30 zgłoszonych w □) + część rezerwy BNR na 2006-06-30, la szkód zaszyłych do 2003-06-30	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
Okres 36 m-cy pomiędzy 2003-06-30 i 2006-06-30	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	n/a	0
	3	0	0	n/a	0
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	64	122	52,66%	– 58
	10	2 052	1 650	124,38%	402
	13	0	0	n/a	0
	14	634	1 034	61,29%	– 400
	15	0	0	n/a	0
	16	1	0	n/a	1
	17	0	0	n/a	0
	18	0	0	n/a	0
	SUMA	2 751	2 806	98,04%	– 55

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2004-06-30 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2004-06-30	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód aszłych do 2004-06-30 zgłoszonych w □) + część rezerwy BNR na 2006-06-30, la szkód zaszyłych do 2004-06-30	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
okres 24 m-cy pomiędzy 2004-06-30 i 2006-06-30	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	n/a	0
	3	0	0	n/a	0
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	218	44	492,76%	174
	10	1 175	1 646	71,36%	– 471
	13	0	0	n/a	0
	14	1 255	96	1 307,97%	1 159
	15	1	0	n/a	1
	16	0	1	0,00%	– 1
	17	0	0	0,00%	0
	18	0	9	0,00%	– 9
	SUMA	2 648	1 796	147,48%	852

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2005-06-30 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2005-06-30	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód aszłych do 2005-06-30 zgłoszonych w □) + część rezerwy BNR na 2006-06-30, la szkód zaszyłych do 2005-06-30	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
okres 12 m-cy pomiędzy 2005-06-30 i 2006-06-30	1	0	4	0,00%	– 4
	2	0	0	n/a	0
	3	0	0	n/a	0
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	1	9	7,15%	– 8
	9	214	5	4 354,46%	209
	10	457	719	63,59%	– 262
	13	0	0	n/a	0
	14	1 407	1 470	95,72%	– 63
	15	4	0	586 552,94%	4
	16	6	9	64,95%	– 3
	17	0	0	694,88%	0
	18	85	26	324,75%	59
	SUMA	2 174	2 242	96,96%	– 68

Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji szkód.

Rezerwa jest przeznaczona na pokrycie bezpośrednich kosztów likwidacji powstałych do roszczeń znajdujących się w rezerwie szkodowej. Z uwagi na odniesienie rezerwy do faktycznych kosztów i szkód z danej grupy szkodowej, poprzez współczynnik, metoda jest adekwatna do rzeczywiście poniesionych kosztów, w szczególności w przypadku utrzymywanej ciągłości w sprzedaży określonych grup produktów. Dodatkowo odniesienie do średniej z rzeczywistych kosztów z 12 ostatnich miesięcy pozwala na autokorekty rezerwy, w przypadku pojawienia się nowych produktów, dla których bezpośrednie koszty likwidacji szkód cechują się innymi charakterystykami, niż dla wcześniej ubezpieczonego portfela.

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2002-06-30

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.00	0.00	0.00
2	0.00	0.00	0.00
3	0.46	0.00	0.46
7	0.00	0.00	0.00
8	0.15	0.00	0.15
9	3.24	0.45	2.79
10	31.16	2.51	28.65
13	0.00	0.00	0.00
14	20.05	105.99	– 85.93
16	10.37	0.00	10.37
SUMA	65.44	108.94	– 43.50

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2003-06-30:

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.28	0.00	0.28
2	0.00	0.00	0.00
3	0.77	4.40	– 3.63
8	6.65	0.10	6.55
9	51.42	9.53	41.89
10	138.75	174.98	– 36.23
13	0.00	0.00	0.00
14	90.02	115.63	– 25.61
16	0.00	0.00	0.00
18	0.00	0.00	0.00
SUMA	287.88	304.64	– 16.75

TU na Życie EUROPA S.A. Analiza na datę 2003-06-30

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.00	0.41	– 0.41
5	0.00	0.00	0.00
SUMA	0.00	0.41	– 0.41

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2004-06-30:

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.25	0.00	0.25
2	0.00	0.00	0.00
3	0.00	0.00	0.00
4	0.00	0.00	0.00
7	0.00	0.00	0.00
8	1.73	0.02	1.71
9	13.80	28.97	– 15.17
10	80.31	90.10	– 9.79
13	0.00	0.00	0.00
14	13.58	0.65	12.94
15	0.02	0.00	0.02
16	0.00	0.00	0.00
17	0.00	0.00	0.00
18	64.57	24.18	40.39
SUMA	174.25	143.92	30.34

TU na Życie EUROPA S.A. Analiza na datę 2004-06-30

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.41	0.96	– 0.56
5	0.00	0.18	– 0.18
SUMA	0.41	1.14	– 0.74

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2005-06-30:

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0.69	0.10	0.59
2	0.00	0.00	0.00
3	0.00	0.00	0.00
4	0.00	0.00	0.00
7	0.00	0.00	0.00
8	1.32	0.25	1.08
9	34.40	3.65	30.75
10	98.91	52.26	46.65
13	0.00	0.00	0.00
14	45.16	17.00	28.16
15	0.00	0.00	0.00
16	0.00	0.00	0.00
17	0.00	0.00	0.00
18	393.39	26.88	366.51
SUMA	573.88	100.14	473.75

TU na Życie EUROPA S.A. Analiza na datę 2005-06-30

1 Grupa Ubezpieczeniowa	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	4.18	3.55	0.63
5	0.13	0.00	0.13
SUMA	4.32	3.55	0.76

Ponieważ TU na Życie EUROPA S.A. rozpoczęła sprzedaż ubezpieczeń w lipcu 2002 analizy z powodu małej ilości roszczeń, których koszty były rezerwowane, nie pozwalają na ocenę metody tworzenia rezerw w oparciu o zamieszczone wyżej wielkości.

Rezerwa ubezpieczeń na życie.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie jest wystarczająca i adekwatna do przyszłych zobowiązań z uwagi na fakt, że wszystkie produkty ubezpieczeniowe z wyjątkiem ubezpieczenia kredytobiorców GETIN Banku (kod 011112) wykazują lepszą od założonej w taryfikacji i ujmowanej w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych śmiertelność i zachorowalność populacji ubezpieczonych. Produkt GETIN Banku posiada jednak wystarczające narzuty ostrożnościowe w rezerwie ubezpieczeń na życie, które pozwalają na sfinansowanie gorszej od założonej śmiertelności populacji ubezpieczonych.

4.2 Ryzyka finansowe

Grupa jest wystawiona na ryzyko finansowe w związku z posiadanymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi, aktywami reasekuracyjnymi i rezerwami ubezpieczeniowymi. Główne elementy ryzyka to: ryzyko stóp procentowych, ryzyko kosztu kapitału, ryzyko kredytowe.

4.2.1 Ryzyko stóp procentowych

Wynik finansowy i wypłacalność GK EUROPA zależy w znacznej mierze od umiejętności rozpoznania i zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Źródłem ryzyka stopy procentowej są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Narażone na ryzyko stopy procentowej są niemal wszystkie lokaty grupy ubezpieczeniowej EUROPA. Przedmiotowe ryzyko ograniczone jest dwoma zasadniczymi metodami.

W przypadku produktów o charakterze ubezpieczeniowo inwestycyjnym ze składką jednorazową stosowana jest metoda ścisłego dopasowania zapadalności zobowiązań z tytułu udzielonej ochrony ubezpieczeniowej oraz zapadalności lokat stanowiących zabezpieczenie spłaty przedmiotowych zobowiązań. Wobec sytuacji, w której wysokość oprocentowania lokat (stałego w całym okresie) gwarantuje pozyskanie środków w pełni zaspokajających przyszłe zobowiązania ubezpieczeniowe zakład ma zagwarantowane pełne pokrycie rezerw techniczno- ubezpieczeniowych aktywami jak również spodziewaną rentowność produktu. W przypadku inwestowania składki z pozostałych produktów jak i inwestowania środków własnych zakładu ubezpieczeń struktura zapadalności portfela jest bieżąco dostosowywana do zmieniających się warunków rynkowych celem zagwarantowania możliwie wysokiej rentowności portfela przy zachowaniu wymaganej płynności. Dzięki prowadzonym analizom przepływów finansowych (dodatnim przepływom finansowym) i istnieniu tak zwanego osadu zakład uzyskuje dodatkową premię odsetkową dzięki wydłużeniu horyzontu inwestycyjnego i uzyskaniu od pożyczkobiorców wyższego oprocentowania lokat w zamian za wydłużenie horyzontu inwestycyjnego. Część portfela papierów dłużnych jest aktywnie inwestowane, aby uzyskać dodatkowe zyski kapitałowe wobec występujących na rynku zmian cen dłużnych papierów wartościowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przyjętych do wyceny poszczególnych rodzajów aktywów i pasywów wykazywanych przez Grupę Kapitałową.

Lokaty stan na 30 czerwca 2006 roku

Lokaty do 6 miesięcy:

— lokaty terminowe w bankach	3,72%
— obligacje skarbowe	4,22%

Lokaty od 6 do 12 miesięcy:

— lokaty terminowe w bankach	3,79%
— bony skarbowe	4,18%
— obligacje skarbowe	4,33%
— obligacje komercyjne	5,80%

Lokaty powyżej 1 roku

— lokaty terminowe w bankach	5,00%
— obligacje skarbowe	5,04%
— obligacje komunalne	5,56%

Zobowiązania

— renty, dział II, grupa 10	1%
— produkty roczne na życie I dożycie ,dział I grupa 1- stopa liczona wg formuły: $(\text{suma ubezpieczenia} - \text{składka}) / \text{składka} * 365 / (\text{długość ubezpieczenia w dniach})$	(3,2 — 4,9) %

4.2.2 Ryzyko kredytowe

W pierwszym półroczu 2006 roku GK EUROPA kontynuowała politykę bezpiecznego lokowania wszystkich posiadanych środków. Oznacza to, że środki inwestowane były w nieruchomości, lokaty terminowe w bankach, dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa, obligacje komunalne oraz komercyjne papiery dłużne i pożyczki spółek powiązanych kapitałowo i współpracujących z TU EUROPA S.A. Zasadnicza część inwestycji finansowych Grupy dotyczy lokat bankowych (65,24 % aktywów finansowych grupy) i dłużnych papierów Skarbu Państwa (20,35%), traktowane są jako pozbawione ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe posiadanych aktywów finansowych związane jest głównie z pożyczkami i nieskarbowymi papierami wartościowymi. Ryzyko to związane jest ze zdolnością Emitenta dłużnych papierów do ich wykupu w terminie wymagalności oraz realizacją wypłat kuponów i odsetek w ustalonych terminach. Grupa Emitenta posiada obligacje Europejskiego Funduszu Leasingowego SA, który otrzymał rating Aa3 przyznany przez agencję Moody's Investors. Grupa Emitenta posiada również obligacje krótkoterminowe GETIN Holding SA i udzieliła pożyczki spółce Carcade z Rosji oraz innym Spółkom powiązanym z GK EUROPA SA .

Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym należą również obligacje województwa lubelskiego. Jednak w przypadku wystąpienia problemów z wypłacalnością jednostki samorządowej może ona liczyć na pomoc Skarbu Państwa.

Łączna wartość bilansowa aktywów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym wynosi 81 558 tys. zł, co stanowi 14,3% wszystkich aktywów finansowych.

W pozostałych sferach działalności ubezpieczeniowej ryzyko kredytowe występuje głównie przy windykacji należności regresowych od sprawców szkód (głównie w ubezpieczeniach finansowych). Ryzyko braku możliwości przeprowadzenia w pełni skutecznej windykacji brane jest pod uwagę i uwzględnione w kalkulacji składki ubezpieczeniowej oraz przy ustalaniu wysokości rezerw na szkody zgłoszone.

W pozostałych obszarach funkcjonowania zakładu ryzyko kredytowe występuje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie i nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

4.2.3 Ryzyko walutowe

Celem spółek ubezpieczeniowej grupy kapitałowej EUROPA jest eliminowanie z portfela ubezpieczeniowego ryzyka walutowego. Obecnie spółki grupy kapitałowej nie oferują produktów ubezpieczeniowych ze składką denominowaną w walutach obcych. W ofercie Grupy są produkty, w których składka pobierana jest w PLN a potencjalna wysokość szkody i ilość szkód uzależniona jest od kształtowania się kursu wymiany. Wysokość i ilość wypłacanych odszkodowań może ulec zwiększeniu wobec osłabienia polskiej waluty i na odwrót. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko skracając okres ubezpieczenia i pobierając składkę od sumy ubezpieczenia przeliczanej każdorazowo na złote polskie.

W zakresie działalności inwestycyjnej ewentualne ryzyko walutowe (pożyczki w walutach obcych) jest eliminowane poprzez zawierane terminowe transakcje zakupu i sprzedaży walut. TU EUROPA SA udzieliła pożyczki w kwocie 2 mln USD spółce CARCADE z Rosji. Wartość spłacanego kapitału i odsetek została zabezpieczona transakcjami forward.

4.2.4 Ryzyko płynności i zmiany kursów rynkowych

GK EUROPA jest zobligowana do wypłaty często znaczących środków finansowych w postaci odszkodowań i świadczeń. Ryzyko niewywiązania się GK EUROPA i niewykonania płatności w wymagalnym terminie jest minimalizowane poprzez dopasowanie terminów zapadalności lokat do terminu wymagalności zobowiązań oraz poprzez utrzymywanie zdefiniowanej wartości środków pieniężnych w gotówce. Wobec nieprzewidzianej potrzeby wypłaty znaczących odszkodowań GK EUROPA posiada możliwość dokonania sprzedaży posiadanych płynnych instrumentów finansowych takich jak bony i obligacje skarbowe. Z racji na stosunkowo małą skalę działalności GK EUROPA nie doświadcza problemów związanych ze sprzedażą aktywów i wpływem tej sprzedaży na wysokość kursów rynkowych określonych instrumentów finansowych.

Spółki Grupy TU EUROPA SA w bardzo niewielkim stopniu inwestują środki w akcje spółek giełdowych. Łączną wartość inwestycji nie przekraczała 3,5 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa nie posiadała inwestycji w akcje. Akcje narażone są na ryzyko zmiany kursów rynkowych, jednak ze względu na niewielką wartość ich wpływ na wyniki spółki również jest nieznaczny.

Grupa TU EUROPA SA na dzień 30 czerwca 2006 posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości 288 tys. zł. Jednostki te stanowią lokatę ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez TU na Życie EUROPA SA. Decyzje co do wykupu tych jednostek mogą podjąć ubezpieczeni w ramach wykupionych polis ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi. Łączna wartość posiadanych jednostek funduszy inwestycyjnych lokowanych na ryzyko Grupy kapitałowej EUROPA oraz na ryzyko ubezpieczonych w ogólnej wartości aktywów finansowych Grupy stanowi 0,06%. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych są narażone na ryzyko zmiany kursów rynkowych, jednak ze względu na niewielką wartość ich wpływ na wyniki Grupy jest nieznaczny.

5. Informacje w podziale na segmenty

Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA przyjęła za podstawowy branżowy podział segmentów, natomiast podział geograficzny traktowany jest jako uzupełniający.

W podziale branżowym zostały wyodrębnione następujące segmenty działalności:

1. Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w skład którego wchodzi wszystkie produkty oferowane przez TU EUROPA SA czyli ubezpieczenia finansowe, komunikacyjne i pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe.
2. Segment ubezpieczeń na życie, w skład którego wchodzi produkty ubezpieczeniowe oferowane przez TU na Życie EUROPA SA.
3. Segment finansowy, w skład którego wchodzi umowy inwestycyjne zawierane przez TU na Życie EUROPA S.A.

W podziale geograficznym zostały wyodrębnione następujące segmenty działalności:

1. Segment ubezpieczeń sprzedawanych w kraju
2. Segment ubezpieczeń sprzedawanych poza granicami Polski (głównie Rosja, Litwa, Białoruś)

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio.

W poniższej tabeli zaprezentowano branżowy podział segmentów:

	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment finansowy	Pozycje nie przypisane	Razem
1. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	50 378	29 818	6 094	0	86 290
2. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży innym segmentom	0	0	0	0	0
3. Przychody segmentu ogółem	50 378	29 818	6 094	0	86 290
4. Koszty segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	19 142	27 749	6 021	0	52 912
5. Koszty segmentu z tytułu sprzedaży innym segmentom	0	0	0	0	0
6. Koszty segmentu ogółem	19 142	27 820	6 021	0	52 983
7. Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
8. Wynik segmentu	31 236	1 998	- 83	0	33 151
9. Przychody nieprzypisane segmentom	0	0	0	0	0
10. Koszty nieprzypisane segmentom	0	0	0	0	0
11. Wynik finansowy brutto	31 236	1 998	- 83	0	33 150
12. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	6 010	440	- 16	0	6 434
13. Zyski mniejszości	0	0	0	0	0
14. Wynik finansowym netto	25 226	1 558	- 67	0	26 716

Uzupełniający podział według sektorów geograficznych:

	segment ubezpieczeń zawieranych w kraju	segment ubezpieczeń zawieranych za granicą	Razem
1. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	26 716	0	26 716

6. Środki trwałe

A RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
urządzenia techniczne i maszyny	622	657	724
środki transportu	1 767	1 344	1 312
inne środki trwałe	44	321	47
środki trwałe w budowie	0	0	0
zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
zapasy	0	0	0
Rzeczowe składniki aktywów, razem	2 433	2 322	2 083

B ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	– urządzenia techniczne i maszyny	– środki transportu	– inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 303	2 262	1 156	5 721
zwiększenia (z tytułu)	172	749	89	1 010
zakupy	173	749	89	1 011
zmniejszenia (z tytułu)	43	353	332	728
sprzedaż i likwidacja	43	353	16	412
	0	0	316	316
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 432	2 658	913	6 003
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 645	918	836	3 399
amortyzacja za okres (z tytułu)	164	– 27	34	171
amortyzacja planowana	199	253	44	496
korekta amortyzacji z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych	– 35	– 280	– 10	– 325
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 809	891	870	3 570
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	623	1 767	43	2 433

Wszystkie środki trwałe są własnością Grupy Kapitałowej. W I półroczu 2006 Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA nie dokonała odpisów aktualizujących wartość majątku.

7. Nieruchomości inwestycyjne

A LOKATY W NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP)

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
grunty własne	192	198	223
według cen nabycia	192	198	223
według bieżącej wartości	192	198	223
prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	0
budynki i budowle	1 634	1 213	2 482
według cen nabycia	2 360	1 934	2 848
według bieżącej wartości	1 820	1 213	2 591
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	186	0	114
inwestycje budowlane	0	0	0
zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	0	0	0
Lokaty w nieruchomości (wg grup), razem	2 012	1 411	2 819

**B ZMIANA STANU LOKAT W NIERUCHOMOŚCI
(WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
wartość brutto na początek okresu	2 132	3 415	3 415
<i>budynki i budowle</i>	<i>1 934</i>	<i>3 185</i>	<i>3 185</i>
<i>grunty</i>	<i>198</i>	<i>230</i>	<i>230</i>
<i>inwestycje budowlane</i>	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	981	346	345
zwiększenia budynków i budowli	0	340	0
przeniesienie z rzeczowych składników aktywów do lokat	0	0	118
zakup lokalu mieszkalnego	0	0	0
przejęte nieruchomości regresy	981	221	221
zwiększenia gruntów	0	6	6
zmniejszenia (z tytułu)	375	1 629	658
zmniejszenia budynków i budowli	369	1 591	645
sprzedaż budynków i budowli	191	1 524	424
sprzedaż lokalu mieszkalnego	178	–	221
zmniejszenia gruntów	6	38	13
sprzedaż gruntów	6	38	13
wartość brutto na koniec okresu	2 738	2 132	3 102
<i>budynki i budowle</i>	<i>2 546</i>	<i>1 934</i>	<i>2 627</i>
<i>grunty</i>	<i>192</i>	<i>198</i>	<i>224</i>
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	27	22	22
<i>budynki i budowle</i>	27	22	22
amortyzacja za okres (z tytułu)	6	5	1
wyksięgowanie umorzenia od sprzedanych budynków i budowli	0	0	0
planowe odpisy amortyzacyjne	6	5	2
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	32	27	24
<i>budynki i budowle</i>	32	27	20
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	694	273	273
zwiększenia	0	435	0
zmniejszenia	0	14	14
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	694	694	259
wartość netto na koniec okresu	2 012	1 411	2 819
<i>budynki i budowle</i>	<i>1 820</i>	<i>1 213</i>	<i>2 595</i>
<i>grunty</i>	<i>192</i>	<i>198</i>	<i>224</i>

Wartość majątku ustalono opierając się na cenach rynkowych, tj. wartości godziwej uzyskiwanej w transakcjach, których przedmiotem są podobne nieruchomości. W I półroczu 2006 Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA nie dokonała odpisów aktualizujących wartość majątku.

8. Wartości niematerialne i prawne**(a) Wartość firmy****WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
wartość firmy — jednostki zależne	4 052	4 052	4 052
wartość firmy — jednostki współzależne	0	0	0
wartość firmy — jednostki stowarzyszone	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 052	4 052	4 052

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY — JEDNOSTKI ZALEŻNE

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
wartość firmy brutto na początek okresu	4 627	4 625	1 500
zwiększenia (z tytułu)	0	0	3 127
nabycie 25% udziałów TU na Życie EUROPA S.A.	0	0	3 127
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
wartość firmy brutto na koniec okresu	4 627	4 627	4 627
odpis wartości firmy na początek okresu	575	575	575
odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
odpis wartości firmy na koniec okresu	575	575	575
Wartość firmy netto na koniec okresu	4 052	4 052	4 052

Wartość firmy powstała przed 1 stycznia 2004 roku była zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Kapitałową odpisywana w okresie 5 lat. Do 1 stycznia 2004 roku dokonano odpisu amortyzacyjnego tej wartości firmy w kwocie 575 000 . Od 1 stycznia 2004 roku wartość ta podlega zgodnie z MSSF3 testom na utratę wartości.

Dnia 23 grudnia Spółka dominująca nabyła 25% udziałów Spółki zależnej zwiększając swój udział w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z wcześniejszych 75% do 100%. Na dzień 31.12.2004 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości przyjmując do testu wykonaną przez niezależny podmiot wycenę akcji TU na Życie EUROPA S.A. Wycena została przeprowadzona za pomocą dwóch metod: metodą ROE-P/BV oraz metodą porównawczą. Średnia ważona (50% metoda ROE-P/B; 50% metody porównawcze) wycena Spółki zależnej po uwzględnieniu odpowiednich dyskont wyniosła 53,7 mln PLN. Dla wartości firmy powstałej przed 1 stycznia 2004 roku oraz wartości firmy powstałej w wyniku transakcji z dnia 23 grudnia 2004 nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

(b) Inne wartości niematerialne i prawne**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
wartość firmy z konsolidacji	4 052	4 052	4 052
nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	3 374	3 318	3 203
inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	7 426	7 370	7 255

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na			
początek okresu 01.01.2006	5 673	5 138	5 062
zwiększenia z tytułu nabycia	325	535	176
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 998	5 673	5 238
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 356	1 883	1 807
amortyzacja za okres (z tytułu)	268	472	228
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 624	2 356	2 035
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0
zwiększenia	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec			
okresu 30.06.2005	3 374	3 318	3 203

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Grupy Kapitałowej.

9. Aktywa finansowe

Szczegółowy wykaz aktywów finansowych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz ich zmiana w I połowie 2006 roku jest następujący:

		Zmiana stanu w 2006 roku			
L.p.	Rodzaj lokaty	Stan na 31.12.2005	30.06.2006	Zwiększenie	Zmniejszenie
Nieruchomości					
1	Grunty i budynki	1 411	2 012	982	381
Razem nieruchomości		1 411	2 012	982	381
Aktywa kapitałowe					
2	— przeznaczone do obrotu	85	75	0	10
3	— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	298	288	0	11
Razem Aktywa kapitałowe		383	363	0	21
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności					
4	Lokaty bankowe	0	0	0	0
	Dłużne papiery wartościowe	17 695	17 710	15	0
5	Dłużne papiery wartościowe komercyjne	0	0	0	0
6	Obligacje skarbowe	17 695	17 710	15	0
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		17 695	17 710	15	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
7	Obligacje skarbowe	55 274	84 383	29 109	0
Razem — wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		55 274	84 383	29 109	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
8	Lokaty bankowe PLN	382 165	371 756	0	10 410
9	Lokaty bankowe USD	379	636	257	0
	Dłużne papiery wartościowe	75 888	71 930	5 092	9 050
10	Bony skarbowe	9 368	14 067	4 699	0
11	Obligacje komunalne	16 259	16 652	393	0
12	Obligacje komercyjne	50 261	41 211	0	9 050
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		458 433	444 322	5 349	19 459
Pożyczki udzielone					
13	Pożyczki komercyjne w USD	6 725	6 560	0	164
14	Pożyczki komercyjne PLN	0	17 134	17 134	0
Razem Pożyczki udzielone		6 725	23 695	17 134	164
Pochodne Aktywa finansowe					
17	Kontrakty terminowe	65	302	237	0
Razem Pochodne Aktywa finansowe		65	302	237	0
Razem Aktywa finansowe		538 576	570 775	51 843	19 644
Razem lokaty		539 986	572 787	52 444	19 644

Szczegółowe informacje na temat aktywów finansowych i nieruchomości znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2006 roku zawiera poniższa tabela:

L.p.	Rodzaj lokaty	Wartość na 30.06.2006		Czas trwania		Waluta	
		Nabycia	Bilansowa	Krótkoter – minowe	Długoter – minowe	PLN	USD
Nieruchomości							
1	Grunty i budynki	2 497	2 012	2 012	0	2 012	0
Razem nieruchomości		2 497	2 012	2 012	0	2 012	0
Aktywa kapitałowe							
2	— przeznaczone do obrotu	66	75	75	0	75	0
3	— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	272	288	0	288	288	0
Razem Aktywa kapitałowe		338	363	75	288	363	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności							
4	Lokaty bankowe	0	0	0	0	0	0
	Dłużne papiery wartościowe	18 129	17 710	0	17 710	17 710	0
5	Dłużne papiery wartościowe komercyjne	0	0	0	0	0	0
6	Obligacje skarbowe	18 129	17 710	0	17 710	17 710	0
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		18 129	17 710	0	17 710	17 710	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
7	Obligacje skarbowe	83 281	84 383	17 864	66 518	84 383	0
Razem — wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		83 281	84 383	17 864	66 518	84 383	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
8	Lokaty bankowe	366 046	372 392	372 392	0	371 756	636
9	Dłużne papiery wartościowe	72 171	71 930	45 249	26 682	71 930	0
10	Bony skarbowe	13 920	14 067	14 067	0	14 067	0
11	Obligacje komunalne	17 075	16 652	0	16 652	16 652	0
12	Obligacje komercyjne	41 176	41 211	31 182	10 030	41 211	0
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		438 217	444 322	417 641	26 682	443 686	636
Pożyczki udzielone							
13	Pożyczki komercyjne w PLN	17 000	17 134	14 082	3 052	17 134	0
14	Pożyczki komercyjne USD	6 827	6 560	6 560		0	6 560
Razem Pożyczki udzielone		23 827	23 695	20 642	3 052	17 134	6 560
Pochodne Aktywa finansowe							
15	Kontrakty terminowe	0	302	302	0	0	302
Razem Pochodne Aktywa finansowe		0	302	302	0	0	302
Razem Aktywa finansowe		563 792	570 775	456 524	114 250	563 275	7 499
Razem lokaty		566 289	572 787	458 536	114 250	565 288	7 499

Zapadalność lokat znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Rodzaj lokaty	Zapadalność				RAZEM
		do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Nieruchomości						
1	Grunty i budynki	2 012	0	0	0	2 012
Razem nieruchomości		2 012	0	0	0	2 012
Aktywa kapitałowe						
2	— przeznaczone do obrotu	75	0	0	0	75
3	— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	0	0	0	288	288
Razem Aktywa kapitałowe		75	0	0	288	363
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						
4	Lokaty bankowe	0	0	0	0	0
	Dłużne papiery wartościowe	0	350	7 551	9 809	17 710
5	Dłużne papiery wartościowe komercyjne	0	0	0	0	0
6	Obligacje skarbowe	0	350	7 551	9 809	17 710
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	350	7 551	9 809	17 710
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
7	Obligacje skarbowe	56	18 125	57 829	8 373	84 383
Razem — wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		56	18 125	57 829	8 373	84 383
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
8	Lokaty bankowe	98 235	274 000	157	0	372 393
	Dłużne papiery wartościowe	30	55 788	16 112	0	71 930
9	Bony skarbowe	0	14 067		0	14 067
10	Obligacje komunalne	0	540	16 112	0	16 652
11	Obligacje komercyjne	30	41 182		0	41 211
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ...		98 265	329 788	16 270	0	444 323
Pożyczki udzielone						
12	Pożyczki komercyjne w PLN	1 502	12 065	3 567	0	17 134
13	Pożyczki komercyjne USD	6 560	0	0	0	6 560
Razem Pożyczki udzielone		8 063	12 065	3 567	0	23 695
Pochodne Aktywa finansowe						
14	Kontrakty terminowe	302	0	0	0	302
Razem Pochodne Aktywa finansowe		302	0	0	0	302
Razem Aktywa finansowe		106 760	360 327	85 217	18 470	570 774
Razem lokaty		108 773	360 327	85 217	18 470	572 788

Zapadalność lokat zakwalifikowanych do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności ustalono zgodnie z terminami kontraktowymi. Zapadalność pozostałych ustalono zgodnie z intencjami obydwu spółek odnośnie przewidywanego terminu ich utrzymywania w portfelu.

9.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

- Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się przede wszystkim aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótko-terminowych zmian cen.
- W I połowie 2006 roku spółki Grupy posiadały jednostki funduszy inwestycyjnych przeznaczonych do obrotu na kwotę 75 tys zł.

- Grupa TU EUROPA SA na dzień 30 czerwca 2006 posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości 288 tys. zł. Jednostki te stanowią lokatę ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez TU na Życie EUROPA SA. Decyzje co do wykupu tych jednostek mogą podjąć ubezpieczeni w ramach wykupionych polis ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

9.2. Pożyczki

- Łączna wartość pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła na dzień 30 czerwca 2006 roku 23 695 tys. zł.
- TU EUROPA SA udzieliła w I połowie 2006 roku pożyczek w wysokości 17 mln złotych. W ciągu 3 miesięcy zostanie spłacone 1,5 mln zł, w okresie od 3 miesięcy do 1 roku 14 mln zł. Pozostała część 3,5 mln zł zostanie spłacona do końca 2008 roku. Łączna wartość niezrealizowanych odsetek wynosiła 134 tys. zł, z czego 2 tys. zł zostanie spłacone w ciągu 3 miesięcy, 80 tys. zł w okresie od 3 do 12 miesięcy a 52 tys. do końca 2008 roku.
- Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość udzielonej pożyczki walutowej dla Carcade sp. z o.o. wynosiła 6 560 tys. zł (2 062 tys. USD). Spłata pożyczki planowana jest w III kwartale 2006 r. Ujemna wycena różnic kursowych zwiększyła się w I kwartale 2006 o 164 tys. zł. Straty wynikające z różnic kursowych kompensowane są przez instrumenty pochodne nabyte w celu zabezpieczenia przez ryzykiem kursowym. Do dnia sporządzenia raportu został zawarty aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym okres kredytowania został wydłużony o 12 miesięcy.

9.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

- Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.
- Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia.
- Grupa Emitenta na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadała obligacje Skarbu Państwa klasyfikowane jako utrzymywane do terminu wykupu o wartości nominalnej 17 414 tys. zł, z czego 7 440 tys. zł z datą wykupu w 2008 roku, a 9 974 tys. zł z datą wykupu w 2013 roku.

Należne odsetki (tzn. naliczone, ale jeszcze niewypłacone niezależnie od sposobu ich wykazywania w rachunku zysków i strat oraz bez zmiany aktualizacji wartości kapitału) wynosiły 256 tys. zł i były wymagalne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku. Aktualizacja wartości obligacji kuponowych wynikająca z różnicy oprocentowania kuponów i efektywnej stopy procentowej obligacji wynosiła minus 17 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość rynkowa obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności wynosiła 17 497 tys. zł.

Obligacje skarbowe wprowadzane są do ewidencji w wartości nabycia. W przypadku nabycia obligacji na rynku wtórnym z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość skumulowanych odsetek ujmuje się odrębnie. Wycena obligacji skarbowych utrzymywanych do terminu wymagalności dokonywana jest według skorygowanej wartości nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej od dnia klasyfikacji do daty wykupu.

9.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- Wycena obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dokonywana jest wg wartości godziwej na podstawie ceny obligacji z ostatniej transakcji na rynku MTS Poland w ostatnim dniu roboczym w okresie sprawozdawczym.

W przypadku braku transakcji w tym dniu do wyceny przyjmowana jest najlepsza zgłoszona oferta kupna, a w dalszej kolejności cena kupna ogłoszona na fixingu lub cena z ostatniej transakcji zawartej przed dniem wyceny.

Wartość obligacji skarbowych wynosiła wg stanu na 30 czerwca 2006 roku 84 383 tys. zł. Niezrealizowane przychody odsetkowe wynikające z kuponów odsetkowych, rozliczonego dyskonta i wyceny kapitału wynosiły 221 tys. zł. Zapadalność niezrealizowanych przychodów: 56 tys. zł wymagalne w okresie do 3 m-cy, 498 tys. zł wymagalne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku, -165 tys. w okresie od 1 roku do 5 lat i -168 tys. zł powyżej 5 lat.

Sprzedaż obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy może nastąpić przed datą wykupu, jeżeli będzie to korzystne dla spółki.

9.5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- Do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży klasyfikuje się instrumenty finansowe, które nie zostały zaliczone do wymienionych wcześniej portfeli. Dotyczy to w szczególności instrumentów, które Spółka nabyła z myślą utrzymania ich do terminu wymagalności, jednak istnieje możliwość, że instrumenty takie mogą zostać sprzedane przed tym terminem.
- Na dzień 30 czerwca 2006 roku niezrealizowane przychody z dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (tzn. naliczone, ale jeszcze nie wypłacone niezależnie od sposobu ich wykazywania w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem aktualizacji wartości) wynosiły 4 889 tys. zł. Sprzedaż dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży może nastąpić przed datą wykupu, jeżeli będzie to korzystne dla spółki.
- Bony skarbowe wyceniane są wg według skorygowanej wartości nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należne odsetki od bonów skarbowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiły 147 tys. zł, wymagalne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku.
- Grupa kapitałowa w I połowie 2006 roku Grupa Emitenta nabywała zerokuponowe obligacje krótkoterminowe GETIN Holding SA, które kwalifikowane są jako przeznaczone do sprzedaży. Łączna wartość tych obligacji na dzień sprawozdawczy wynosiła 31 176 tys. zł. Wartość należnych odsetek na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosiła 4 tys. zł z wymagalnością w okresie od 3 miesięcy do 1 roku.
- W portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnione są również 2-letnie obligacje komercyjne wyemitowane przez Europejski Fundusz Leasingowy SA ze zmiennym oprocentowaniem ustalonym co miesiąc jako średni WIBOR 1M + marża. Wartość nominalna obligacji wynosi 10 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość naliczonym odsetek wynosiła 30 tys. zł wymagalnych w okresie do 3 miesięcy.
- Grupa Emitenta na koniec I półrocza 2006 roku posiadała obligacje województwa lubelskiego, które kwalifikowane są jako przeznaczone do sprzedaży. Wartość naliczonych przychodów na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosiła 392 tys. zł z czego 445 tys. zł z wymagalnością w okresie od 3 miesięcy do 1 roku i -53 tys. zł wynikające z wyceny kapitału w okresie od 1 roku do 5 lat.
- Wartość lokat bankowych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ze względu na możliwość ich zerwania wynosiła 372 392 tys. zł. Są to lokaty w Bankach, z którymi Grupa współpracuje w zakresie sprzedaży ubezpieczeń, a znacząca część pozyskanej składki lokowana jest w tych bankach. Naliczone odsetki na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiły 4 888 tys. zł, w tym: w okresie do 3 miesięcy wymagalne są odsetki o wartości 1 536 tys. zł, w okresie od 3 miesięcy do 1 roku 3 349 tys. zł, a 4 tys. zł w okresie od 1 roku do 5 lat.

9.6. Dodatkowe informacje

- Spośród wszystkich instrumentów finansowych tylko obligacje skarbowe są traktowane jako dopuszczone do publicznego obrotu na aktywnym rynku. Pozostałe instrumenty finansowe (bony skarbowe, papiery komercyjne i komunalne, lokaty bankowe) nie znajdują się w publicznym obrocie na aktywnym rynku.
- Instrumentami gwarantowanymi przez Skarb Państwa są bony skarbowe i obligacje skarbowe.

- Ryzyko kredytowe posiadanych aktywów finansowych związane jest głównie z pożyczkami i nieskarbowymi papierami wartościowymi. Ryzyko to związane jest ze zdolnością Emitenta dłużnych papierów do ich wykupu w terminie wymagalności oraz realizacją wypłat kuponów i odsetek w ustalonych terminach. Grupa Emitenta posiada obligacje Europejskiego Funduszu Leasingowego SA, który otrzymał rating Aa3 przyznany przez agencję Moody's Investors. Grupa Emitenta posiada również obligacje krótkoterminowe GETIN Holding SA i udzieliła pożyczki spółce Carcade z Rosji oraz innym Spółkom powiązanym z GK EUROPA SA .

Głównym akcjonariuszem (pośrednio i bezpośrednio) GETIN Holding S.A., Carcade sp. z o.o. z Rosji oraz innych Spółek, które są finansowane przez TU EUROPA SA jest Leszek Czarnecki. GETIN Holding SA jest spółką publiczną.

Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym należą również obligacje województwa lubelskiego. Jednak w przypadku wystąpienia problemów z wypłacalnością jednostki samorządowej może ona liczyć na pomoc Skarbu Państwa.

Łączna wartość bilansowa aktywów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym wynosi 81 558 tys. zł, co stanowi 14,3% wszystkich aktywów finansowych.

- Ryzyko stopy procentowej związane jest z dłużnymi papierami wartościowymi o stałej stopie procentowej wycenianymi wg wartości godziwej. Ryzyko związane jest z możliwością poniesienia strat przez Grupę na wycenie tych papierów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2006 roku ryzykiem stopy procentowej obciążone były obligacje skarbowe z portfela aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ich wartość bilansowa wynosiła 84 383 tys. zł, co stanowiło 14,8 % wszystkich aktywów finansowych.
- Ryzyko walutowe Grupy Emitenta związane z aktywami finansowymi jest nieznaczne. Grupa nie otrzymuje składki płatnej w walucie zagranicznej. Emitent udzielił pożyczki walutowej na kwotę 2 062 tys. USD spółce powiązanej Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie w Rosji. Przed ryzykiem walutowym związanym z pożyczką Emitent zabezpieczał się kontraktami terminowymi sprzedaży waluty. Łączna wartość bilansowa pożyczki na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosiła 6 560 tys. zł (2 062 tys. USD). Kontrakty terminowe Forward dotyczą sprzedaży 2 288 tys. USD w III kwartale 2006 roku.
- W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta i jego jednostka zależna nie dokonywali odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości instrumentów finansowych.
- W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych inne instrumenty finansowe oraz inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji oraz transakcji terminowych nie występują.

10. Udział reasekuratora w rezerwach**UDZIAŁ REASEKURATORA W REZERWACH TECHNICZNYCH**

	<u>półrocze /2006</u>	<u>2005</u>	<u>półrocze /2005</u>
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na a pokrycie ryzyka niewygasłego	273	360	13
Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 636	1 712	1 709
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno- ubezpieczeniowych	0	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno- ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	1 910	2 073	1 722

11. Należności**A NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH**

	<u>półrocze /2006</u>	<u>2005</u>	<u>półrocze /2005</u>
a należności od ubezpieczających, w tym:	16 721	16 315	8 566
od pozostałych jednostek krajowe	16 721	16 315	8 566
b należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	260	237	229
krajowe	260	237	229
zagraniczne	0	0	0
c inne należności, w tym:	79	159	104
od pozostałych jednostek	79	159	104
krajowe	79	159	104
zagraniczne	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (netto)	17 061	16 711	8 899
odpisy aktualizujące	54	54	61
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (brutto)	17 115	16 765	8 960

**B NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH — O POZOSTAŁYM OD DNIA
BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	<u>półrocze /2006</u>	<u>2005</u>	<u>półrocze /2005</u>
a do 3 miesięcy	17 061	16 711	8 899
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0	0
c powyżej 1 roku do 5 lat	0	0	0
d powyżej 5 lat	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	17 061	16 711	8 899

C NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH NETTO

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a od jednostek zależnych	0	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0	0
e od jednostki dominującej	0	0	0
f pozostałe	17 061	16 711	8 899
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	17 061	16 711	8 899

D NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym :	0	0	0
b należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym :	214	208	309
od reasekuratorów krajowych	180	155	150
od reasekuratorów zagranicznych	34	53	159
c należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym :	0	0	0
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	214	208	309
odpisy aktualizujące	214	251	157
Należności z tytułu reasekuracji (brutto), razem	428	459	466

E NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a od jednostek zależnych	0	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0	0
e od jednostki dominującej	0	0	0
f pozostałe	214	208	309
Należności z tytułu reasekuracji, razem	214	208	309

F NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI (NETTO) —
O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a do 3 miesięcy	214	185	309
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	23	0
c powyżej 1 roku do 5 lat	0	0	0
d powyżej 5 lat	0	0	0
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	214	208	309

G INNE NALEŻNOŚCI

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a należności od budżetu	0	0	719
b rozrachunki z tytułu gwarancji i akredytyw	0	0	0
c pozostałe należności, w tym:	5 368	3 542	2 127
należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego . .	596	481	
należności z tytułu długoterminowych umów najmu	1 838	1 875	
Inne należności (netto), razem	5 368	3 568	2 846
d odpisy aktualizujące	319	320	245
Inne należności (brutto), razem	5 687	3 888	3 091

H INNE NALEŻNOŚCI

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a od jednostek zależnych	0	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0	0
e od jednostki dominującej	0	0	0
f pozostałe	5 368	3 542	2 846
Inne należności, razem	5 368	3 542	2 846

I INNE NALEŻNOŚCI — O POZOSTAŁYM OD DNIA
BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a do 3 miesięcy	3 423	2 302	1 692
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku	47	43	38
c powyżej 1 roku do 5 lat	1 838	1 198	289
d powyżej 5 lat	0	0	827
Inne należności, razem	5 308	3 542	2 846

J ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI
WG RODZAJU NALEŻNOŚCI

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a stan na początek okresu (wg rodzaju należności)	625	441	441
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	54	64	64
należności z tytułu reasekuracji	251	184	184
pozostałe należności	320	193	193
b zwiększenia (z tytułu)	86	338	52
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	0	0	0
należności z tytułu reasekuracji	57	180	0
pozostałe należności	29	158	52
c zmniejszenia (z tytułu)	124	154	30
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	0	10	3
należności z tytułu reasekuracji	122	113	27
pozostałe należności	2	31	0
d stan na koniec okresu (wg rodzaju należności)	587	625	463
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	54	54	61
należności z tytułu reasekuracji	214	251	157
pozostałe należności	318	320	245

K INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH PRZETERMINOWANYCH
(WG TYTUŁÓW), W TYM:

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	54	54	61
do 3 miesięcy	0	0	0
powyżej 3 miesięcy	54	54	61
b należności z tytułu reasekuracji	214	251	157
do 3 miesięcy	0	0	0
powyżej 3 miesięcy	214	251	157
c Pozostałe należności	319	320	245
powyżej 3 miesięcy	0	0	0
powyżej 3 miesięcy	319	320	245
Należności przeterminowane, razem, w tym:	587	625	463
do 3 miesięcy	0	0	0
powyżej 3 miesięcy	587	625	463

Wartość opisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2006 roku w Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA wyniosła łącznie 587 tys. . (odpowiednio 463 tys. na dzień 30 czerwca 2005 roku). Odpisy aktualizujące należności utworzono na należności przeterminowane i w sądzie.

12. Środki pieniężne

A ŚRODKI PIENIĘŻNE

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 269	563	1 010
b inne środki pieniężne	0	142	0
Środki pieniężne, razem	1 269	705	1 010

B ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
a w walucie polskiej	1 259	698	972
b w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na)	10	7	38
<i>jednostka / waluta USD</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>11</i>
<i>USD po przeliczeniu na</i>	<i>10</i>	<i>7</i>	<i>38</i>
pozostałe waluty w tys.	0	0	0
Środki pieniężne, razem	1 269	705	1 010

13. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (WG TYTUŁÓW)

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
koszty rozliczane w czasie	22 246	7 617	364
koszty z tytułu reasekuracji		0	0
aktywowane koszty akwizycji	701	206	2 621
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	22 947	7 823	2 985

Rozliczenia międzyokresowe kosztów — ustalane są w wysokości poniesionych już wydatków przypadających na kolejne okresy sprawozdawcze. Aktywowaniu podlegają głównie wynagrodzenia wypłacone współpracującym podmiotom, prowizje akwizycyjne, koszty druku polis oraz Ogólnych Warunków Ubezpieczeń.

14. Kapitały własne**A KAPITAŁ AKCYJNY**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Zarejestrowany:	31 500	31 500	31 500
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 każda			
Wyemitowany i w pełni opłacony:	31 500	31 500	31 500
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 każda			

B KAPITAŁY REZERWOWE

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Fundusz organizacyjny TU na Życie Europa	978	999	1 351
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	24 241	13 013	13 013
Podatek odroczony z tytułu kapitału rezerwowego na wyrównanie szkodowości	- 4 605	- 2 472	- 2 472
Razem	20 614	11 540	11 892

Kapitał rezerwowy związany z wahaniami szkodowości jest wydzielony głównie dla ryzyka ubezpieczeniowego w grupie 14. Rezerwę zwiększa się w każdym roku obrotowym o 75% dodatniego wyniku technicznego w grupie 14, nie więcej jednak niż o wielkość równą 12% składki przypisanej na udziale własnym w grupie 14, aż do osiągnięcia wielkości 150% największego zbioru składki na udziale własnym w grupie 14 w ciągu roku obrotowego w ostatnich 5 latach obrotowych.

Fundusz organizacyjny powstał przy zakładaniu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. Pierwotna kwota funduszu wynosiła 2.000 tys. . Fundusz jest wykorzystywany zgodnie z art. 150 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej na utworzenie administracji zakładu ubezpieczeń oraz na zorganizowanie sieci jego przedstawicielstw. Wartość funduszu została obciążona przede wszystkim kosztami wdrożenia systemu komputerowego.

15. Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe**REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego	113 890	88 740	61 099
Rezerwa ubezpieczeń na życie	9 610	7 791	4 695
Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	10 541	9 055	11 205
Oszacowane regresy	- 4 352	- 4 877	- 4 374
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	129 689	100 709	72 625

Regresy i odzyski zostały zaprezentowane w odrębnej pozycji. Korygują one wartość rezerw brutto na szkody zgłoszone oraz nie zgłoszone.

16. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA w ramach prowadzonej działalności oferuje sprzedaż produktów takich jak Stabilna Ochrona, Europejska Ochrona, Europejska Inwestycja, Europejska Renta i Europejska Przyszłość. Produkty te, klasyfikowane wcześniej na podstawie przepisów krajowych jako umowy ubezpieczeniowe, nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych określonej w MSSF 4. Dlatego wartość przypisu związana z tymi produktami została wyłączona z pozycji przypis składek i przeniesiona do zobowiązań finansowych. Wyceny tych zobowiązań we wszystkich prezentowanych okresach dokonano w zgodzie z MSR 39 w skorygowanej cenie nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej odnosząc jej skutki w ciężar rachunku wyników.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW INWESTYCYJNYCH

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Wartość zobowiązań finansowych na początek okresu	316 167	214 667	214 667
Zmniejszenie wartości zobowiązania na skutek wygaśnięcia umów	153 265	238 446	52 754
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	133 731	325 444	144 549
Zwiększenie wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	5 883	14 502	6 507
Wartość zobowiązań finansowych na koniec okresu	302 516	316 167	312 970

17. Rezerwy na zobowiązania

A ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	20 498	13 153	7 200
długoterminowe (wg tytułów):	0	0	0
krótkoterminowe (wg tytułów):		13 153	7 200
<i>naliczone premie i prowizje dla współpracujących podmiotów</i>	<i>17 888</i>	<i>10 485</i>	<i>6 091</i>
<i>naliczone koszty z tytułu reasekuracji biernej</i>	<i>102</i>	<i>44</i>	<i>35</i>
<i>naliczone nie zafakturowane inne koszty</i>	<i>2 186</i>	<i>2 106</i>	<i>953</i>
<i>premie należne pracownikom</i>	<i>322</i>	<i>518</i>	<i>121</i>
<i>ujemna wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Rozliczenia międzyokresowe, razem	20 498	13 153	7 200

18. Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	6 714	4 402	1 927
Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	4 685	1 043	122
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>4 685</i>	<i>1 043</i>	<i>122</i>
Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	319	1 935	1 805
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>319</i>	<i>1 935</i>	<i>1 805</i>
Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	1 710	1 423	0
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>1 710</i>	<i>1 423</i>	<i>0</i>
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	391	435	193
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>391</i>	<i>435</i>	<i>193</i>
Pozostałe zobowiązania	899	605	433
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>899</i>	<i>605</i>	<i>433</i>
Zobowiązania razem	8 004	5 442	2 553

Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada przeterminowanych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2005 roku.

19. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
nakłady na budynek mieszkalny i grunt	510	474	523
niezrealizowane różnice kursowe	7	13	56
odsetki od papierów wartościowych	2 073	2 086	2 226
regresy	616	687	632
rezerwa na wyrównanie szkodowości	4 606	4 606	2 472
rezerwa związana z ujęciem Stabilnej Ochrony	65	47	60
z tyt. przyjęcia uproszczonej formy uiszczania zaliczek	4 382		1 876
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	12 259	7 913	7 845
<i>Odniesione na kapitał własny</i>	<i>4 606</i>	<i>2 472</i>	<i>2 472</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>7 653</i>	<i>5 441</i>	<i>5 373</i>
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO			
Rezerwy	3 099	2 525	1 371
Niezrealizowane różnice	20	21	4
Odpisy aktualizujące należności	95	108	22
Strata	0	0	452
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 214	2 654	1 859
<i>Odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>3 214</i>	<i>2 654</i>	<i>1 859</i>
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	9 045	5 259	5 986
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	0

20. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze**A REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW**

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
rezerwy na świadczenia emerytalne	48	42	33
rezerwy na świadczenia urlopowe	62	269	82
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	110	310	115

B ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	310	284	284
świadczenia urlopowe	269	257	257
rezerwy na świadczenia emerytalne	42	27	27
zwiększenia (z tytułu)	6	289	6
utworzenie rezerwy na świadczenia urlopowe w okresie	0	274	0
utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	6	15	6
rozwiązanie (z tytułu)	207	262	175
rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	207	262	175
stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	110	310	115
rezerwy na świadczenia urlopowe	62	269	82
rezerwy na świadczenia emerytalne	48	42	33

21. Rozliczenia międzyokresowe pasywów

Rozliczenia międzyokresowe pasywów obejmują otrzymane przez TU EUROPA S.A. zafakturowane zaliczki na poczet sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, zainkasowane prowizje od pożyczek przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze oraz wartość nieumorzonych rzeczowych składników majątku sfinansowanych z funduszu organizacyjnego TU na Życie EUROPA S.A.

22. Składki

A SKŁADKI Z UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Składki przypisane brutto	33 693	35 829	15 203
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	115	79	18
Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	5 602	2 295	94
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	62	50	9
Razem	28 038	33 505	15 100

B SKŁADKI Z UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH

	półrocze /2006	2005	półrocze /2005
Składki przypisane brutto	64 299	103 307	37 814
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	1 072	1 861	705
Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	19 547	37 389	11 949
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	- 149	167	- 140
Razem	43 531	64 224	25 020
Składki ogółem	71 569	97 729	40 120

23. Przychody z lokat

Przychody z aktywów finansowych i nieruchomości w I połowie 2006 roku

		Niezrealizowane przychody z lokat wg zapadalności				
L.p.	Rodzaj lokaty	Zrealizowane przychody	do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Nieruchomości						
1	Grunty i budynki	364				
Razem nieruchomości		364	0	0	0	0
Aktywa kapitałowe						
2	— przeznaczone do obrotu	0	5			
3	— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	6				3
Razem Aktywa kapitałowe		6	5	0	0	3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						
4	Lokaty bankowe					
	Dłużne papiery wartościowe	113	0	256	– 28	11
5	Dłużne papiery wartościowe komercyjne					
6	Obligacje skarbowe	113		256	– 28	11
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		113	0	256	– 28	11
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
7	Obligacje skarbowe	459	56	498	– 165	– 168
Razem Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		459	56	498	– 165	– 168
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
8	Lokaty bankowe	2 576	1 536	3 349	4	
	Dłużne papiery wartościowe	1 990	30	597	– 53	0
9	Bony skarbowe	140	0	147	0	0
10	Obligacje komunalne	0	0	445	– 53	0
11	Obligacje komercyjne	1 850	30	5	0	0
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ...		4 566	1 566	3 946	– 49	0
Pożyczki udzielone						
13	Pożyczki komercyjne w PLN	2	2	80	52	
14	Pożyczki komercyjne USD	498	– 164			
Razem Pożyczki udzielone		500	– 162	80	52	0
Pochodne Aktywa finansowe						
15	Kontrakty terminowe		237			
Razem Pochodne Aktywa finansowe		0	237	0	0	0
Razem Aktywa finansowe		5 644	1 702	4 780	– 190	– 154
Razem lokaty		6 008	1 702	4 780	– 190	– 154

W zrealizowanych przychodach wykazano zapłacone odsetki, kupony, dyskonto, różnice na sprzedaży lokat. W niezrealizowanych przychodach wykazano wszystkie naliczone memoriałowo przychody, niezależnie od przyjętych zasad prezentacji przychodów w rachunku zysków i strat.

24. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto**A KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO W UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH**

	półrocze /2006	półrocze /2005
z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 263	2 495
<i>koszty likwidacji szkód</i>	719	719
z ubezpieczeń pośrednich, w tym:	0	0
<i>koszty likwidacji szkód</i>	0	0
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto, razem	2 263	2 495

B KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO W BEZPOŚREDNICH UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH (WG KLAS RACHUNKOWYCH)

	półrocze /2006	półrocze /2005
następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	131	2
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	211	545
komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	- 4	0
morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	0	0
od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	263	353
odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	21	0
kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	132	1 362
ochrona prawna (grupa 17)	0	0
świadczenie pomocy (grupa 18)	54	212
pozostałe (grupa 16)	17	21
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	825	2 495

C KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD W BEZPOŚREDNICH UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH (WG KLAS RACHUNKOWYCH)

	półrocze /2006	półrocze /2005
następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	62	1
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	81	100
komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	0	0
morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	0	0
od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	101	158
odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	2	0
kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	297	282
ochrona prawna (grupa 17)	0	0
świadczenie pomocy (grupa 18)	147	162
pozostałe (grupa 16)	29	16
Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	719	719

D ODSZKODOWANIA I ŚWIADCZENIA WYPŁACONE BRUTTO (WG KLAS RACHUNKOWYCH) W UBEZPIECZENIACH NA ŻYCIE

	półrocze /2006	półrocze /2005
ubezpieczenie na życie	944	784
ubezpieczenie posagowe, zaopatrzenia dzieci	0	
ubezpieczenie na życie, jeżeli jest związane z funduszem inwestycyjnym	0	
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (wg klas rachunkowych), razem	944	784
ODSZKODOWANIA I ŚWIADCZENIA WYPŁACONE BRUTTO RAZEM	2 488	3 279

25. Koszty działalności lokacyjnej

Koszty działalności lokacyjnej rozpoznawane są według następujących zasad:

- Koszty utrzymania nieruchomości wykazywane są wysokości przypadających na dany okres sprawozdawczy nakładów.
- Pozostałe koszty działalności lokacyjnej obejmują koszty wynagrodzeń osoby odpowiedzialnej za inwestycje finansowe oraz prowizje biur maklerskich.

26. Koszty według rodzaju

A KOSZTY AKWIZYCJI

	półrocze /2006	półrocze /2005
poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:	5 355	11 318
wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń bezpośrednich	5 121	10 518
przeniesione na przyszłe okresy sprawozdawcze	701	2 621

B KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	półrocze /2006	półrocze /2005
zużycie materiałów i energii	291	193
usługi obce	1 974	1 646
podatki i opłaty	81	50
wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia	3 695	2 715
amortyzacja	771	637
inne (wg tytułów)	695	612
koszty reprezentacji	116	217
koszty reklamy	227	61
Koszty administracyjne, razem	7 507	5 853

27. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi

W związku z przyjęciem MSSF 4 Grupa kapitałowa dokonała klasyfikacji umów w zależności od tego, jakie ryzyko przenoszą. W pozycji wykazane zostały koszty odsetek związane z umowami zakwalifikowanymi jako inwestycyjne i wycenianymi zgodnie z MSR 39.

Najistotniejszymi produktami zakwalifikowanymi do tej grupy są umowy inwestycyjne zawierane przez Spółkę TU na Życie Europa — „Stabilna Ochrona” i „Europejska Ochrona”.

28. Podatek dochodowy

W roku 2006 podatek dochodowy kalkulowany był przy użyciu stawki 19 %.

Emitent w roku podatkowym 2006 skorzystał z możliwości uiszczania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych w formie uproszczonej tj. w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego w zeznaniu podatkowym za 2004 rok. W związku z tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmuje również różnicę pomiędzy uiszczaną zaliczką a podatkiem dochodowym ustalonym od podstawy opodatkowania w zwykłym trybie

PODATEK DOCHODOWY

	półrocze /2006	półrocze /2005
Zysk brutto	33 150	16 949
Podatek dochodowy (stawka 19%)	6 434	3 328
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów i przychodów nie ujmowanych podatkowo	- 161	- 733
Podatek dochodowy bieżący zapłacony	1 891	719
Rezerwa utworzona z tytułu korzystania z uproszczonej formy uiszczenia zaliczek	4 382	1 876
Kwota podatku razem	6 273	2 595
Efektywna stopa podatkowa	18,92%	15,31%

29. Sposób podziału zysku

Grupa Kapitałowa ma obowiązek sporządzania sprawozdań skonsolidowanych wg MSSF począwszy od 1 stycznia 2005 roku. Podział zysku opisany w niniejszej notce dotyczy wyniku netto wypracowanego w roku 2005 odpowiednio przez TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. liczonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TU EUROPA SA zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005 przeznaczając cały wypracowany w 2005 roku zysk (w kwocie 23 674 591,47) oraz niepodzielny zysk z lat ubiegłych (w kwocie 1 627 347,32) na kapitał zapasowy.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Walne Zgromadzenie TU na Życie EUROPA S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005 przeznaczając cały wypracowany w 2005 roku zysk (w kwocie 3 329 645,10) na kapitał zapasowy.

Zarządy Emitenta oraz jednostki zależnej będą wnioskować do Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Towarzystw o przeznaczeniu całego zysku netto obydwu Spółek za 2006 rok na kapitał zapasowy. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmą Akcjonariusze.

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

31. Transakcje ze stronami/podmiotami powiązanymi

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

(a) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zaprezentowano w załączniku Nr 1.

(b) Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu, będącego kluczowym personelem zarządzającym Grupy, przedstawiono poniżej. Wynagrodzenie zostało ukazane w podziale na kategorie określone w MSR 24 Informacje Ujawniane na Temat Podmiotów Powiązanych:

	półrocze /2006	półrocze /2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 644	717
Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	0	0
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności regulowane akcjami	0	0

(c) Transakcje z Zarządem

Grupa nie udzielała pożyczek i nie zawarła transakcji podobnych do pożyczek z członkami Zarządu lub innym kluczowym personelem zarządzającym.

32. Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności i dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla TU EUROPA SA oraz TU na Życie EUROPA S.A.

Nie istnieją na dzień dzisiejszy stosowne regulacje w międzynarodowych standardach rachunkowości dotyczące wyliczania marginesu wypłacalności oraz środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności. Z tego powodu Emitent zastosował polskie zasady obowiązujące dla każdej ze spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej z osobna.

Zgodnie z zapisami § 12 Rozporządzenia MF z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń, Spółki z Grupy Kapitałowej TU EUROPA mają możliwość do końca 31 grudnia 2006 roku wyliczać margines wypłacalności oraz ustalać minimalną wysokość kapitału gwarancyjnego zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 17 października 1995 r. w sprawie sposobu wyliczenia i wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla każdego rodzaju ubezpieczeń oraz dla działalności reasekuracyjnej (Dz. U. Nr 127, poz. 606).

Zarządy TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. podjęły decyzję odnośnie stosowania w 2004 roku „starej” formuły wyliczania kapitału gwarancyjnego oraz marginesu wypłacalności.

Spółki GK EUROPA ustalają wartość środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 lutego 2006 r. w sprawie szczegółowego sposobu ustalania środków własnych krajowych zakładów ubezpieczeń wchodzących w skład ubezpieczeniowej grupy kapitałowej (Dz. U. Nr 20, poz. 156).

1) TU EUROPA SA

Wielkość ustalana na bazie składek jest dla TU EUROPA S.A. wyższa niż ustalana na bazie odszkodowań, dlatego zamieszczono poniżej dane służące do ustalenia marginesu wypłacalności na bazie składek.

Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności (w tys.)

	<u>30.06.2006</u>
1. Opłacona część kapitału akcyjnego	31 500
2. Kapitał zapasowy	74 474
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	5 814
4. Wynik finansowy netto okresu	26 287
5. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0
6. Wartości niematerialne i prawne (wielkość ujemna)	– 2 757
7. Akcje i inne aktywa finansujące kapitały własne zakładów ubezpieczeń należących do tej samej ubezpieczeniowej grupy kapitałowej (wielkość ujemna)	– 46 030
8. Wpływ uczestnictwa krajowego zakładu ubezpieczeń w ubezpieczeniowej grupie kapitałowej na wartość środków własnych tego zakładu ubezpieczeń	22 129
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz akcje i udziały własne będące w posiadaniu zakładu ubezpieczeń (wielkość ujemna)	– 2 837
10. Wielkość środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	108 580

Dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności (na bazie składek) na koniec I połowy 2006 roku (w tys.)

	<u>30.06.2006</u>
1. Składka przypisana brutto z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej w okresie ostatnich 12 miesięcy (lub w okresie całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	129 792
2. Zbiór składki przypisanej z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej (G)	129 792
3. Równowartość 10.000.000 EUR w zł wg kursu średniego walut obcych w tabeli kursów NBP nr 1 roku sprawozdawczego (P1)	38 610
4. Zbiór składki przypisanej do wysokości P1	38 610
5. Zbiór składki przypisanej ponad wartość P1	91 182
6. Odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone w okresie ostatnich 12 miesięcy (lub w okresie całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok) pomniejszone o zwroty, regresy i odzyski	7 648
7. Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na koniec okresu ostatnich 12 miesięcy (lub na koniec okresu całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	4 711
8. Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na początek okresu ostatnich 12 miesięcy (lub zero, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	6 155
9. Suma przejściowa (6+7-8)	6 204
10. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach z poz. 6	649
11. Udział reasekuratorów w rezerwie w poz. 7	1 622
12. Udział reasekuratora w rezerwie w poz. 8	1 709
13. Suma przejściowa (10+11-12)	563
14. Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym ze zmianą stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	5 641
15. Współczynnik reasekuracyjny w % (14/9)	90,9246%
16. Maksimum z wartości 50% i poz. 15	90,9246%
17. Margines wypłacalności obliczony na bazie składek (4*18%+5*16%)*16	19 584

2) TU na Życie EUROPA S.A.

Wartość środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności dla TU na Życie EUROPA SA (w tys.)

	30.06.2006
1. Opłacona część kapitału akcyjnego	27 200
2. Kapitał zapasowy	13 690
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	3
4. Wartości niematerialne i prawne (wielkość ujemna)	- 617
5. Wynik finansowy netto okresu	1 830
6. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz akcje i udziały własne będące w posiadaniu zakładu ubezpieczeń (wielkość ujemna)	- 404
8. Wielkość środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	41 702

Wyliczenie marginesu wypłacalności na koniec I połowy 2005 roku

Dla Grupy 1,2,4

	30.06.2006
1. Rezerwa składek brutto	1 584
2. Rezerwa składek na udziale własnym	1 517
3. Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego brutto	0
4. Rezerwa na pokrycie ryzyka na udziale własnym	0
5. Rezerwy ubezpieczeń na życie brutto	307 253
6. Rezerwy ubezpieczeń na życie na udziale własnym	307 253
7. Współczynnik A (1+3+5)	308 836
8. Współczynnik B	99,9785%
9. Maksimum z wartości 85% lub poz. 8	99,9785%
10. Składnik S1 (7x4%x9)	12 351
11. Wielkość ryzyka brutto zakładu ubezpieczeń	2 952 683
a) W ubezpieczeniach na wypadek śmierci, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres nie przekraczający 3 lat	1 800 806
b) W ubezpieczeniach na wypadek śmierci, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres przekraczający 3 lata i nie przekraczający 5 lat	547 585
c) W pozostałych ubezpieczeniach na życie	604 292
12. Wielkość ryzyka na udziale własnym	2 857 507
13. Współczynnik wielkości ryzyka D	96,7766%
14. Maksimum z wartości 50% lub poz. 13	96,7766%
15. Składnik S2	4 292
16. Margines wypłacalności	16 643

Dla Grupy 5

	30.06.2006
1. Zbiór składki przypisanej zgodnie z rozporządzeniem MF w sprawie wyliczenia marginesu wypłacalności ubezpieczeń (G)	15 104
2. Równowartość 10.000.000 EUR w zł wg kursu średniego walut obcych w tabeli kursów NBP nr 1 roku obejmującego okres sprawozdawczy (P1)	38 610
3. Odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone w okresie 12 ostatnich miesięcy pomniejszone o zwroty, regresy i odzyski	182
4. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na koniec okresu	183
5. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na początek okresu	113
6. Suma przejściowa (3+4-5)	252
7. Udział reasekuratorów	5
8. Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym i zmiany stanu rezerw na udziale własnym (6-7)	247
9. Współczynnik reasekuracyjny H	98,0331%
10. Większa wartość z 50% i poz. 9	98,0331%
11. Wielkość marginesu wypłacalności	2 665

Dla Grupy 3

	<u>30.06.2006</u>
1. Rezerwa ubezpieczeń na życie brutto	289
2. Rezerwa ubezpieczeń brutto, gdy ryzyko inwestycyjne ponosi zakład ubezpieczeń (E1)	2
3. Rezerwa ubezp. na życie brutto, jeżeli ZU nie ponosi ryzyka inwest. a umowa została zawarta na okres przekraczający 5 lat i koszty admin. przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z zarządzaniem ubezp. rozłożone są na okres przekraczający 5 lat (E2)	288
4. Rezerwy ubezpieczeń na życie na udziale własnym zakładu	289
5. Współczynnik rezerw na udziale własnym do rezerw brutto (F) w % (4/1)	100,0000%
6. Wartość większa z dwu: 85% lub poz. 5	100,0000%
7. Margines wypłacalności $(2*4\%+3*1\%)*6$	3
8. Wielkość ryzyka brutto	0
9. Wielkość ryzyka na udziale własnym	0
10. Współczynnik wielkości ryzyka (D) w % (9/8)	100,0000%
11. Maksimum z wartości: 50% lub poz.10	100,0000%
12. Składnik S1 ($8*0,3\%*11$)	0
13. Razem (7+12)	3

Łączna wartość marginesu wypłacalności dla TU na Życie EUROPA SA na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 19 311 tys. zł.

Załącznik Nr 1

Transakcje z podmiotami powiązanymi w tysiącach PLN

I półrocze 2006	Należności	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej	Pozostałe koszty
Transakcje z jednostkami podlegającymi konsolidacji						
TU na Życie EUROPA S.A.	29	263	0	0	0	114
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi						
Pan Leszek Czarnecki — podmiot dominujący wobec Grupy .	0	0	0	0	0	0
LC Corp B.V. — podmiot dominujący wobec Emitenta	0	0	65	0	0	0
Arkady Wrocławskie S.A.	11	0	4	10	0	0
Getin Holding S.A.	0	0	1 152	0	0	0
LC Corp S.A.	0	0	500	0	0	0
Noble Bank S.A.	0	0	0	62	0	0
Open Finance S.A.	7	2	0	5	2	0
Getin Leasing S.A.	39	0	0	255	7	0
Akcept S.A.	0	0	0	0	25	0
Fiolet S.A.	0	299	0	0	1 299	0
Getin Bank S.A.	0	5 365	2 942	276	12 236	0
RB Expert S.A.	0	0	67	0	83	0
iCentrum S.A.	0	0	0	0	19	0
PDK we Wrocławiu S.A.	0	1	0	0	1 534	0
RB Computer S.A.	0	0	0	0	0	12
Carcade S.A.	0	0	662	0	0	0
Getin Raty S.A.	0	0	0	0	0	0

**Grupa Kapitałowa
Towarzystwo Ubezpieczeń „Europa”
Spółka Akcyjna
Pl. Orłąt Lwowskich 1,
53-605 Wrocław**

**Opinia
do sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A. Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (format SAU- RS) sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Grupy Kapitałowej, w której dominującą jednostką jest Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Plac Orłąt Lwowskich 1, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **580 741 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **36 674 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **36 213 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **354 tysięcy złotych**;
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach — stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 20 marca 2005 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
Nr ewidencyjny 523

Krystyna Sakson
Biegły Rewident
Nr ewid. 7899/483

przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot uprawniony
do badania sprawozdań finansowych

.....

**Grupa Kapitałowa
Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.
PL. Orłat Lwowskich 1,
53-605 Wrocław**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
na dzień 31 grudnia 2005 roku
sporządzone zgodnie z MSSF**

SPIS TREŚCI

I. SKONSOLIDOWANY BILANS	F-307
II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	F-309
III. SKONSOLIDOWANE ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH	F-310
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	F-311
IV. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	F-312
1. Informacje ogólne	F-312
2. Opis przyjętych zasad (polityk) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego a także sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-319
3. Znaczące szacunki i osądy w stosowanych zasadach rachunkowości	F-327
4. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym	F-331
5. Informacje w podziale na segmenty	F-342
6. Środki trwałe	F-343
7. Nieruchomości inwestycyjne	F-344
8. Wartości niematerialne i prawne	F-346
9. Aktywa finansowe	F-348
10. Udział reasekuratora w rezerwach	F-354
11. Należności	F-354
12. Środki pieniężne	F-356
13. Rozliczenia międzyokresowe	F-357
14. Kapitały własne	F-357
15. Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	F-357
16. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych	F-358
17. Rezerwy na zobowiązania	F-358
18. Zobowiązania	F-358
19. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	F-359
20. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	F-359
21. Rozliczenia międzyokresowe pasywów	F-360
22. Składki	F-360
23. Przychody z lokat	F-361
24. Pozostałe przychody operacyjne	F-362
25. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	F-362
26. Koszty operacyjne	F-363
27. Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	F-363
28. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	F-364
29. Podatek dochodowy	F-364
30. Sposób podziału zysku	F-364
31. Zobowiązania warunkowe	F-364
32. Transakcje ze stronami/podmiotami powiązanymi	F-365
33. Uzgodnienie pomiędzy poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF.	F-367
34. Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności i dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla TU EUROPA SA oraz TU na Życie EUROPA S.A.	F-378

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
AKTYWA			
A. Rzeczowe aktywa trwałe	6	2 322	1 835
B. Nieruchomości inwestycyjne	7	1 411	3 119
C. Wartości niematerialne i prawne	8	7 370	7 307
— wartość firmy		4 052	4 052
D. Lokaty w jednostkach powiązanych		0	0
E. Aktywa finansowe	9	538 576	351 070
I. Instrumenty kapitałowe		383	1 811
— przeznaczone do obrotu		0	1 806
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat		383	5
II. Instrumenty dłużne		531 467	349 258
— utrzymywane do terminu zapadalności		17 695	30 620
— przeznaczone do obrotu		0	0
— dostępne do sprzedaży		458 433	300 927
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat		55 274	17 711
III. Pochodne Instrumenty finansowe		65	0
IV. Pożyczki i należności		6 725	0
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
G. Udział reasekuratora w rezerwach	10	2 073	1 594
H. Należności	11	20 461	10 756
— należności z tytułu ubezpieczeń		16 711	7 641
I. Środki pieniężne	12	705	351
J. Rozliczenia międzyokresowe	13	7 823	1 295
SUMA AKTYWÓW		580 741	377 326

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
KAPITAŁ WŁASNY	14	133 073	96 859
A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego		133 073	96 859
I. Kapitał podstawowy		31 500	31 500
II. Kapitał zapasowy		51 783	35 516
III. Pozostałe kapitały rezerwowe		11 540	7 288
— rezerwa na wyrównanie szkodowości netto		10 541	5 828
— fundusz organizacyjny		999	1 460
IV. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		1 576	808
— kapitał z przekształcenia bilansu otwarcia		808	808
V. Zysk (strata) netto		36 674	21 747
— zysk netto wyłączony od podziału		9 095	4 713
B. Kapitały mniejszościowe		0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY		447 668	280 467
A. Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	15	100 709	54 075
B. Zobowiązania finansowe		316 167	214 667
I. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych	16	316 167	214 667
— wycenianych po zamortyzowanym koszcie		316 167	214 667
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku wyników		0	0
II. Kredyty i pożyczki		0	0
III. Pochodne instrumenty finansowe		0	0
C. Rezerwy na zobowiązania	17	13 153	5 876
D. Zobowiązania	18	5 442	1 465
— zobowiązania z tytułu ubezpieczeń		4 402	988
— zobowiązania z tytułu reasekuracji		435	184
E. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	5 259	3 378
F. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	20	310	284
G. Zobowiązania wobec budżetu		5 689	515
H. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	939	208
SUMA PASYWÓW		580 741	377 326

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	2005	2004
A. Składki	22	97 729	48 504
I. Składki przypisane brutto		139 136	72 903
II. Udział reasekuratora w składce		1 940	2 854
III. Zmiana stanu rezerwy składek		39 684	21 469
IV. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek		217	- 76
B. Inne przychody netto	23	34 376	21 246
I. Przychody z innych opłat		0	0
— umowy ubezpieczeniowe		0	0
— inwestycje		0	0
II. Przychody z lokat w nieruchomości		465	648
— zrealizowane zyski z lokat		465	648
— niezrealizowane zyski z lokat		0	0
III. Zrealizowane zyski netto z lokat w aktywa finansowe		17 972	12 677
IV. Niezrealizowane zyski z lokat w aktywa finansowe		9 749	6 605
V. Pozostałe przychody operacyjne	24	6 190	1 316
C. Odszkodowania i świadczenia wypłacone	25	9 792	3 200
I. Odszkodowania i świadczenia brutto		9 742	5 512
II. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych		658	1 117
III. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto		970	- 1 496
IV. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia		262	- 301
D. Koszty operacyjne	26	60 715	29 448
I. Koszty działalności lokacyjnej		567	368
II. Koszty akwizycji		8 856	4 454
III. Koszty administracyjne		14 315	11 749
IV. Premie i rabaty		27 590	9 387
V. Pozostałe koszty operacyjne		9 387	3 490
— opłaty związane z usługami pośrednictwa finansowego		6 567	0
— opłaty związane z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej		2 449	2 213
— prowizja reasekuracyjna i udział w zyskach reasekuratora		- 400	- 256
— koszty związane z produktem Stabilna Ochrona		771	1 533
E. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie		5 981	1 784
G. Wynik na działalności operacyjnej		55 617	35 318
H. Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	27	3 534	0
I. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi	28	14 502	7 574
J. Wynik finansowy brutto		44 649	27 744
K. Podatek dochodowy	29	8 836	5 292
L. Wynik finansowy netto		36 674	21 747
Udział mniejszości w zysku/stracie netto		- 861	705

III. Skonsolidowane zmiany w kapitałach własnych

	2005	2004
I Kapitał przypisany do podmiotu dominującego na początek okresu	96 860	75 188
1 Kapitał podstawowy na początek okresu	31 500	31 500
<i>zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitał podstawowy na koniec okresu	31 500	31 500
2 Kapitał zapasowy na początek okresu	35 516	28 260
<i>zwiększenia:</i>	<i>16 267</i>	<i>7 256</i>
podział wyniku za 2004 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	16 267	7 256
inne zwiększenia	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitał zapasowy na koniec okresu	51 783	35 516
3 Kapitały rezerwowe na początek okresu	7 288	7 363
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	5 828	5 828
Fundusz organizacyjny	1 460	1 535
<i>zwiększenia:</i>	<i>4 713</i>	<i>0</i>
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	4 713	0
Wykorzystanie funduszu organizacyjnego	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	<i>461</i>	<i>75</i>
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	0	0
Wykorzystanie funduszu organizacyjnego	461	75
Kapitały rezerwowe na koniec okresu	11 540	7 288
4 Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek okresu	22 555	8 064
Wynik za 2004	21 747	7 256
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	808	808
<i>zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	0	0
podział wyniku za 2004 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	0	0
<i>zmniejszenia:</i>	<i>20 979</i>	<i>7 256</i>
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	4 713	0
podział wyniku za 2004 (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	16 267	7 256
Zmiany zasad rachunkowości — regresy	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych na koniec okresu	1 576	808
5 Wynik bieżący na początek okresu	0	0
<i>zwiększenia:</i>	<i>36 674</i>	<i>21 747</i>
Wynik za okres 01 styczeń — 31 grudzień	36 674	21 747
<i>zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wynik bieżący na koniec okresu	36 674	21 747
Kapitał przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu razem	133 073	96 859
II Kapitał mniejszościowy na początek okresu	0	8 793
<i>zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>8 793</i>
Kapitał mniejszościowy na koniec okresu	0	0
III Kapitał własny razem na początek okresu	96 860	83 981
<i>zwiększenia:</i>	<i>36 674</i>	<i>21 747</i>
<i>zmniejszenia:</i>	<i>461</i>	<i>8 868</i>
Kapitał własny razem na koniec okresu	133 073	96 859

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2005	2004
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 880	34 518
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	71 378	30 006
II. Odsetki zapłacone	3	1
III. Podatek dochodowy	1 499	4 511
B. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej	- 159 419	- 67 453
I. Przepływy z działalności lokacyjnej	- 153 628	- 53 708
II. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach powiązanych	1 036	- 12 625
III. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	- 1 422
IV. Wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	163
V. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	- 9 931	- 3 648
VI. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym-splata	3 104	3 787
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 893	32 555
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	86 893	32 555
II. Wpływy netto z emisji akcji na okaziciela	0	0
III. Wpływy netto z emisji akcji imiennych	0	0
IV. Nabycie akcji własnych	0	0
V. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
VI. Odsetki od kredytów, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
VII. Przychody z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
VIII. Dywidendy	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych	354	- 380
E. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych na początek okresu	351	731
F. Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	705	351

IV. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane o Emitencie

Emitent działa pod nazwą Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA Spółka Akcyjna (dalej zwana TU EUROPA SA, Spółka lub Emitent) z siedzibą we Wrocławiu przy Pl. Orłąt Lwowskich 1.

Organem rejestrowym dla Emitenta jest Sąd Rejonowy Dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. TU EUROPA SA jest zarejestrowana pod numerem 0000002736.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej i pośredniej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą w dziale II — pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe w grupach 1-4, 7-10, 13-18 wg Polskiej Klasyfikacji Działalności 6603z.

TU EUROPA SA jest notowana na rynku regulowanym w branży ubezpieczeniowej według klasyfikacji GPW w Warszawie.

TU EUROPA SA jest jednostką dominującą względem TU na Życie EUROPA SA, w której posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA. TU na Życie EUROPA SA prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie.

W okresie od 1 września 2005 roku do 28 grudnia 2005 roku, w skład Grupy Kapitałowej EUROPA S.A. wchodziła spółka RB Expert S.A. w której Emitent posiadał 80% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA.

RB Expert SA prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowo-finansowo-kredytowego.

W działalności Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA wyodrębnione zostały następujące segmenty:

- Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych
- Segment ubezpieczeń na życie
- Segment finansowy
- Segment pośrednictwa finansowego, w skład którego wchodzi pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń i kredytów.

1.2. Informacje o zmianach w kapitale zakładowym

W 2005 roku nie było zmian w kapitale zakładowym Grupy Kapitałowej TU EUROPA S.A. w liczbie, rodzaju, wartości nominalnej akcji, zmianach praw z akcji.

Zarząd Towarzystwa informuje o następujących zaistniałych zmianach w strukturze akcjonariatu:

Akcjonariusz pan Leszek Czarnecki w dniu 23.03.2005 roku dokonał transakcji zakupu 1.491 akcji TU EUROPA SA po cenie 32,65 zł za sztukę (rozliczenie transakcji nastąpiło 29.03.2005 r.)

Pan Leszek Czarnecki w dniu 24.03.2005 roku dokonał transakcji zakupu 307 akcji TU EUROPA SA po cenie 33,98 zł za sztukę. Rozliczenie transakcji nastąpiło 30.03.2005 r.

Pan Leszek Czarnecki w dniu 29.03.2005 roku dokonał transakcji zakupu 561 akcji TU EUROPA SA po cenie 35,66 zł za sztukę (rozliczenie transakcji nastąpiło 01.04.2005 r.) oraz 311 akcji po cenie 36,37 zł za sztukę. Rozliczenie transakcji nastąpiło 04.04.2005 r.

Pan Leszek Czarnecki w dniu 31.03.2005 roku dokonał transakcji zakupu 275 akcji TU EUROPA SA po cenie 43,14 zł za sztukę. Rozliczenie transakcji nastąpiło 05.04.2005 r.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień 30 czerwca 2005 roku spośród członków Rady Nadzorczej wyłącznie Leszek Czarnecki posiadał 1 968 799 akcji TU EUROPA SA reprezentujących 25,14% udziału w głosach i w kapitale akcyjnym. Leszek Czarnecki jest również podmiotem dominujący wobec LC Corp. B.V. Łącznie z LC. Corp. B.V. posiadają 7 797 017 akcji, co daje 99,47% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy TU EUROPA SA.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZA
1.	Leszek Czarnecki	1 979 447	25,14%	25,14%
2.	LC Corp B.V.	5 853 353	74,33%	74,33%
3.	Pozostali	42 200	0,53%	0,53%

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 31 500 tys. zł i dzieli się na 7 875 000 akcji o wartości nominalnej 4 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały w pełni opłacone gotówką. Emitent nie posiada akcji własnych.

1.3. Czas trwania Emitenta i jednostek z Grupy Kapitałowej Emitenta

Czas trwania Emitenta oraz spółki zależnej TU na Życie EUROPA SA jest nieoznaczony.

1.4. Wskazanie okresów, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku ("skonsolidowane sprawozdanie finansowe"). Porównywalne skonsolidowane dane finansowe obejmują okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku ("porównywalne skonsolidowane dane finansowe").

1.5. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 1 stycznia 2005 roku skład Zarządu Emitenta był następujący:

1. Bogdan Frąckiewicz – I Wiceprezes Zarządu,
2. Stanisław Wlazło – Członek Zarządu,

W dniu 07 stycznia 2005 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Podobę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Zarządzającego.

Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 sierpnia 2005 roku Pana Adama Horosza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu TU EUROPA SA.

Skład Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

1. Jacek Podoba – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zarządzający,
2. Bogdan Frąckiewicz – Wiceprezes Zarządu,
3. Stanisław Wlazło – Wiceprezes Zarządu,
4. Adam Horosz – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 1 stycznia 2005 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

1. Jarosław Dowbaj – Przewodniczący Rady
2. Leszek Czarnecki – Wiceprzewodniczący Rady
3. Tomasz Miłułka – Sekretarz Rady
4. Paweł Ciesielski – Członek Rady
5. Piotr Stępnia – Członek Rady.

W 2005 roku nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej TU EUROPA S.A.

1.6. Dane łączne

W skład przedsiębiorstwa Emitenta oraz jednostki zależnej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

1.7. Połączenie spółek

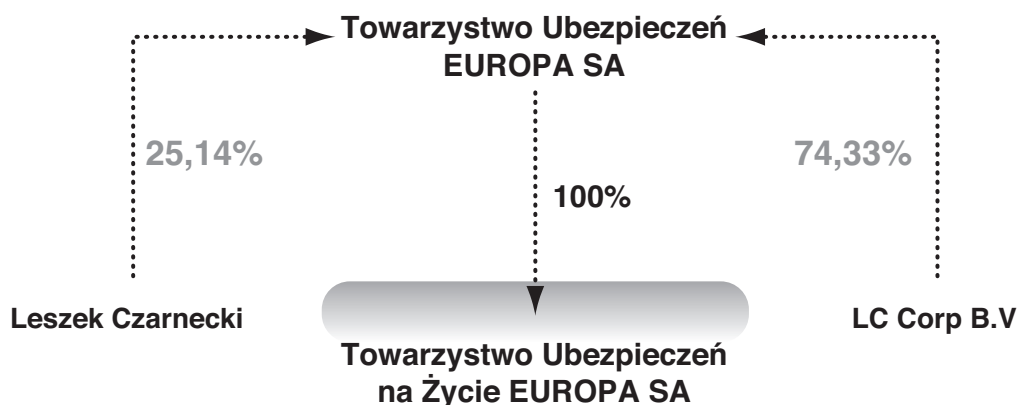
W okresach, za jaki prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

1.8. Kontynuowanie działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta i jego jednostki zależnej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

1.9. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych Emitenta

Schemat grupy kapitałowej



1.10. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Obok Emitenta, jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej TU EUROPA S.A. i podlegającą konsolidacji pełnej jest Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy Pl. Orłąt Lwowskich 1.

Do TU EUROPA SA należy 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosów na WZA jednostki zależnej.

TU na ŻYCIE EUROPA SA została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000092396 w dniu 20 lutego 2002 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej w zakresie działu I ubezpieczenia na życie w grupach 1-5 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą wg Polskiej Klasyfikacji Działalności 6601z.

Zgodnie z raportem bieżącym opublikowanym w dniu 6 sierpnia 2005 roku, TU EUROPA S.A. dokonało w dniu 5 sierpnia 2005 roku zakupu 80% akcji Spółki RB Expert S.A. Przeniesienie akcji miało miejsce w dniu 1 września 2005 roku i z tą datą RB Expert S.A. wszedł w skład Grupy Kapitałowej TU EUROPA S.A. W dniu 28 grudnia 2005 roku Emitent dokonał sprzedaży akcji RB Expert Spółka Akcyjna, stanowiących 80% kapitału zakładowego RB Expert SA i dających 80% głosów na Walnym Zgromadzeniu RB. Tym samym na dzień 31 grudnia 2005 roku spółka RB Expert S.A. nie należała do Grupy Kapitałowej TU EUROPA S.A. Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości obejmuje jednak sprawozdanie finansowe Spółki RB Expert S.A. za czas kontroli tj. za okres od 1 września 2005 roku do dnia 28 grudnia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) spółki RB Expert S.A. jest:

- Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi PKD 67.20.Z
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
- Pozostałe pośrednictwo finansowe poza systemem bankowym PKD 65.2

W okresie sprawozdawczym nie było innych zmian w składzie jednostek podlegających konsolidacji.

1.11. Produkty oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA w 2005 roku

TU EUROPA SA specjalizuje się w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z produktami finansowym

Główne produkty oferowane przez TU EUROPA SA:

1. Ubezpieczenia finansowe

- a) Ubezpieczenie spłaty kredytów hipotecznych w okresie pomostowym. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie Banku przed zaprzestaniem spłaty kredytu przez Kredytobiorcę, w okresie od dnia wypłaty kredytu, do dnia wpisu hipoteki do księgi wieczystej na rzecz Banku.
- b) Ubezpieczenie spłaty brakującego wkładu własnego Kredytobiorcy w kredytach. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie spłaty części kredytu hipotecznego udzielonego Kredytobiorcy, w wysokości różnicy pomiędzy wymaganym przez Bank wkładem własnym Kredytobiorcy, a kwotą rzeczywistego wkładu własnego Kredytobiorcy.
- c) Ubezpieczenie od spadku wartości nieruchomości. Celem ubezpieczenia jest zagwarantowanie bankowi uzyskania w procesie windykacji kredytu zabezpieczonego hipoteką na nieruchomości, kwoty, jaką bank przyjął jako wartość nieruchomości przy udzielaniu kredytu.
- d) Ubezpieczenie lombardowe pożyczki hipotecznej. Celem ubezpieczenia jest zabezpieczenie spłaty pożyczki hipotecznej zaciągniętej w banku, w sytuacji, kiedy zdolność kredytowa pożyczkobiorcy została określona na podstawie oświadczenia pożyczkobiorcy
- e) Ubezpieczenia osób fizycznych będących klientami banków i posiadających produkty kredytowe na wypadek utraty pracy. Przedmiotem ubezpieczenia jest utrata pracy lub źródła dochodów przez klienta banku. W razie zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego, ubezpieczenie zapewnia klientowi banku spłatę kolejnych rat (zobowiązań) wynikających z zawartych z bankiem umów.

2. Pozostałe ubezpieczenie majątkowe i osobowe

- a) Ubezpieczenie mienia będącego przedmiotem leasingu. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie stanowiące własność Leasingodawcy, a będące w posiadaniu i użytkowaniu Leasingobiorcy na podstawie umowy leasingu. TU EUROPA SA odpowiada za szkody powstałe wskutek kradzieży z włamaniem i rabunku, powstałe w transporcie krajowym (cargo) i spowodowane przez żywioły.
- b) Ubezpieczenie nieruchomości będących przedmiotem kredytu hipotecznego. Ubezpieczenie obejmuje szkody spowodowane przez pożar i inne zdarzenia losowe.
- c) Ubezpieczenie dla posiadaczy kart bankowych. Przedmiotem ubezpieczenia jest majątek posiadaczy karty. Zakresem ubezpieczenia objęta jest między innymi utrata zakupów, rabunek gotówki, nieuprawnione użycie karty.
- d) Ubezpieczenia na wypadek konieczności udzielenia pomocy dla posiadaczy ROR i kart kredytowych. Przedmiotem ubezpieczenia są świadczone na rzecz klienta banku usługi assistance.
- e) Ubezpieczenie NNW i kosztów leczenia (pakiet turystyczny) w podróży dla posiadaczy kart i kont bankowych. Przedmiotem ubezpieczenia jest: życie i zdrowie ubezpieczonego, transakcje dokonane kartą, ochrona spłaty zadłużenia na wypadek utraty pracy lub czasowej niezdolności do pracy, świadczenia assistance w związku z podróżą, koszty udzielenia doraźnej pomocy medycznej w

przypadku rozstroju zdrowia ubezpieczonego wskutek zaistnienia nagłego zachorowania lub nieszczęśliwego wypadku.

- f) Ubezpieczenie pomocy prawnej w podróży dla posiadaczy kart płatniczych. Przedmiotem ubezpieczenia jest pomoc w organizacji udziału prawnika reprezentującego interesy ubezpieczonego, pokrycie kosztów jego działania (honorarium), na wypadek, gdy w trakcie trwania podróży zagranicznej ubezpieczonego, zostanie wszczęte przeciw niemu postępowanie sądowe z tytułu odpowiedzialności cywilnej.
- g) Ubezpieczenie NNW — indywidualne lub rodzinne. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie ubezpieczonego, jak i członków jego rodziny.
- h) Ubezpieczenie NNW — grupowe. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie pracowników firm.
- i) Ubezpieczenie NNW — członków rodzin kredytobiorców. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie małżonków osób zaciągających kredyty
- j) Ubezpieczenie kosztów leczenia osób fizycznych czasowo przebywających na terytorium Republiki Białorusi. Przedmiotem ubezpieczenia jest ochrona ubezpieczeniowa udzielana przez TU EUROPA SA osobom fizycznym, przebywającym czasowo na terytorium Republiki Białorusi, w zakresie kosztów leczenia powstałych w czasie trwania umowy ubezpieczenia, związanych z udzieleniem doraźnej pomocy medycznej przez uprawnione państwowe instytucje medyczne Republiki Białorusi

TU na Życie EUROPA SA

TU na Życie EUROPA SA, rozpoczęła działalność operacyjną od zaoferowania produktów typu „bancassurance” dla firm z Grupy Kapitałowej Credit Agricole Polska oraz dla banków współpracujących z głównym akcjonariuszem towarzystwa — TU EUROPA SA. W końcu 2002 roku została wdrożona w Lukas Bank S.A. sprzedaż krótkoterminowych ubezpieczeń na życie i dożycie pod nazwą „Stabilna Ochrona”. Produkt ten w niedługim czasie stał się kluczowym w działalności TU na Życie EUROPA SA pod względem przypisu składki. W 2004 roku produkt ten został wdrożony w kolejnych instytucjach, takich jak Open Finance (pod nazwą „Europejska Inwestycja”) Getin Bank S.A. („Pewne Oszczędzanie”).

Pod koniec 2004 roku Towarzystwo wdrożyło kolejne produkty indywidualne o charakterze inwestycyjnym. Za pośrednictwem Open Finance oferowane jest Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym pod nazwą „Europejska Inwestycja” oraz Ubezpieczenie posagowe z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym pod nazwą „Europejska Przyszłość”.

Oprócz produktów inwestycyjnych, Towarzystwo rozwijało sprzedaż ubezpieczeń na życie w ramach tzw. bancassurance. Podpisane zostały kolejne umowy, w tym przede wszystkim z Getin Bank S.A., LUKAS BANK S.A.

Rok 2005 to przede wszystkim dalsze poszerzanie współpracy z Lukas Bank S.A. oraz z Getin Bank S.A., a także podpisanie umowy grupowego ubezpieczenia z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w zakresie ubezpieczenia na wypadek zgonu, trwałej i całkowitej niezdolności do pracy i samodzielnej egzystencji.

TU na Życie EUROPA SA na koniec 2005 roku posiadało w swojej ofercie następujące najważniejsze grupy produktów:

- a) Ubezpieczenie na życie Leasingobiorców – dobrowolne grupowe ubezpieczenie na życie oferowane klientom Europejskiego Funduszu Leasingowego SA i Getin Leasing SA; zakres odpowiedzialności dotyczy zgonu i trwałej niezdolności do pracy oraz pobytu w szpitalu w okresie obowiązywania umowy leasingu a tym samym umowy ubezpieczenia,
- b) Indywidualne i grupowe ubezpieczenie na życie „Stabilna Ochrona”, „Antidotum” (oferowane w Lukas Bank), „Europejska Ochrona” (oferowane w Open Finance), „Pewne Oszczędzanie” (oferowane w Getin Bank S.A.), „Europejski Expert” (RB Expert SA) — ubezpieczenie na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia zawierane na okres do 1 roku.
- c) Indywidualne ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Europejska Inwestycja” (Open Finance), „Inwestycja Experta” (RB Expert)

- d) Indywidualne ubezpieczenie posagowe z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Europejska Przyszłość (Open Finance),
- e) Ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych – ubezpieczenie na życie i niezdolność do zarabkowania klientów banku zawierających umowę kredytu mieszkaniowego w okresie trwania umowy ubezpieczenia.
- f) Ubezpieczenie na życie użytkowników kart kredytowych – przedmiotem ubezpieczenia jest życie i zdrowie kredytobiorców (zgon lub niezdolności do zarabkowania) klientów banku w okresie trwania ubezpieczenia (oferowane w Lukas Bank S.A. oraz w Getin Bank S.A.)
- g) Ubezpieczenie na życie do kredytu samochodowego – ubezpieczenie kierowane do klientów banku zaciągających kredyt na zakup samochodu, ochrona ubezpieczeniowa jest udzielana Ubezpieczonemu na wypadek zgonu (oferowane w PDK S.A. oraz w Getin Bank S.A.)
- h) Ubezpieczenie na Życie Kredytobiorców Ratalnych i Gotówkowych – grupowe ubezpieczenia osób fizycznych, klientów banku na wypadek zgonu lub całkowitego inwalidztwa lub poważnego zachorowania (ubezpieczenie oferowane m.in. przez Lukas Bank S.A., PKO BP S.A., Getin Bank S.A.)

1.12. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2005 roku oraz okresie porównywalnym przedstawia się następująco:

<u>STRUKTURA ZATRUDNIENIA</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
osoby	158	114
pełne etaty	106,4	88,8
przeciętne w roku	92,1	86,4

1.13. Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie prezentowanym dla celów porównywalności, średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ogłaszane przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

- kurs średni w 2005 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2005 roku, po którym nastąpiło przeliczenie obrotów, przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych za 2005 rok w wybranych danych finansowych wynosił **4,0233**.
- kurs średni w 2004 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2004 roku, po którym nastąpiło przeliczenie obrotów, przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych za 2004 rok w wybranych danych finansowych wynosił **4,5182**.
- kurs z 31 grudnia 2005 roku, po którym nastąpiło przeliczenie stanów aktywów i pasywów w wybranych danych finansowych wynosił **3,8598**
- kurs z 31 grudnia 2004 roku, po którym nastąpiło przeliczenie stanów aktywów i pasywów w wybranych danych finansowych wynosił **4,0790**
- najwyższy i najniższy kurs ogłoszony przez NBP w 2005 roku wynosił odpowiednio **4,2756** i **3,8223**
- najwyższy i najniższy kurs ogłoszony przez NBP w 2004 roku wynosił odpowiednio **4,9149** i **4,0518**.

1.14. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w złotych oraz w przeliczeniu na euro

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych. Niżej wymienione pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na euro po średnim kursie euro z danego okresu sprawozdawczego, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w 2005 i 2004 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Przychody z lokat	28 186	19 930	7 006	4 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 617	35 318	13 824	7 817
Zysk (strata) brutto	44 649	27 744	11 098	6 140
Zysk (strata) netto	36 674	21 747	9 115	4 813
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 880	34 518	18 114	7 640
Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej	159 419	- 67453	39 624	- 14 929
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 893	32 555	21 597	7 205
Przepływy pieniężne netto, razem	354	- 380	88	- 84
Aktywa razem	580 741	377 326	150 459	97 758
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	133 073	96 859	34 477	23 746
Kapitał zakładowy	31 500	31 500	7 797	6 935
Liczba akcji (w szt.)	7 875 000	7 875 000	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,9	12,3	4,38	3,02
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,66	2,76	1,16	0,61

Wybrane dane finansowe dotyczące wypłacalności zaprezentowane w tabelach poniżej zostały wyliczone na podstawie sprawozdań jednostkowych TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. sporządzonych zgodnie z PSR.

TU EUROPA S.A.:

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Wysokość środków własnych	106 202	81 227	27 515	19 913
Wysokość marginesu wypłacalności	15 674	7 658	4 061	1 877
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	113 825	64 311	29 490	15 766
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	163 589	102 666	42 383	25 169

TU na Życie EUROPA S.A.:

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Wysokość środków własnych	40 429	31 827	10 474	7 803
Wysokość marginesu wypłacalności	16 379	10 140	4 243	2 486
Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	327 115	217 541	84 749	53 332
Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	370 634	249 093	96 024	61 067

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku na jedną akcję

	31.12.2005	31.12.2004
Skonsolidowany zysk netto w tys. zł	36 674	21 747
Liczba akcji	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,66	2,76

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta jest to suma wyniku finansowego netto przypadającego na Grupę Kapitałową odpowiednio w 2005 i 2004 roku wyliczony zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Liczba akcji jest to średnia ważona ilość akcji zwykłych w ciągu danego okresu obliczona zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33. Na potrzeby niniejszego wyliczenia przyjęto, że średnia ważona jest to średnia z ilości akcji na koniec poszczególnych miesięcy w danym roku sprawozdawczym.

Zysk netto na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto obliczonego z opisanymi powyżej zasadami przez średnią ważoną ilość akcji w danym roku sprawozdawczym.

W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA nie występują przesłanki do rozwadniania zysku netto na jedną akcję.

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Wartość księgowa w tys. zł	133 073	96 859
Liczba akcji	7 875 000	7 875 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,90	12,30

Wartość księgowa Grupy Kapitałowej Emitenta jest to wartość skonsolidowanych kapitałów własnych przypisanych do podmiotu dominującego na dany dzień bilansowy, zgodnych z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Liczba akcji jest to średnia ważona ilość akcji zwykłych w ciągu danego okresu obliczona zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33. Na potrzeby niniejszego wyliczenia przyjęto, że średnia ważona jest to średnia z ilości akcji na koniec poszczególnych miesięcy w danym roku sprawozdawczym.

Wartość księgową na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie wartości księgowej przez średnią ważoną ilość akcji w danym roku sprawozdawczym.

W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA nie występują przesłanki do rozwadniania wartości księgowej na jedną akcję.

1.15. Umowy ubezpieczeniowe i umowy inwestycyjne — klasyfikacja

Grupa zawiera umowy, które przenoszą ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko finansowe albo oba rodzaje ryzyk. Kontrakty ubezpieczeniowe to te umowy, które powodują powstanie znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Umowy te mogą jednak zawierać również elementy ryzyka finansowego.

Spółka klasyfikuje umowy do odpowiedniej kategorii na następujących zasadach:

- znaczące ryzyko ubezpieczeniowe występuje, gdy prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia powodujące konieczność wypłaty odszkodowania jest co najmniej 10% wyższe niż prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania, jeśli zdarzenie nie nastąpi.
- umowy inwestycyjne są umowami, które przenoszą ryzyko finansowe nie przenosząc znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego.

Grupa nie posiada umów zawierających udziały dyskrejonalne (DPF).

2. Opis przyjętych zasad (polityk) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego a także sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane poniżej.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości dla wszystkich zaprezentowanych okresów.

2.1. Zasady prezentacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Przy jego sporządzaniu zastosowano MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze sprawozdanie finansowe Grupy zgodne z MSSF.

Jednostka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych oraz zastosowania przez Zarząd własnych osądów przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Obszary, w których szacunki i osądy są istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w Nocie 3.

Wszystkie dane liczbowe zostały przedstawione w tysiącach złotych.

Do 31 grudnia 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzane były zgodnie z ogólnie obowiązującymi zasadami rachunkowości. Różnią się one w pewnych aspektach od MSSF. Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2005 roku, zarząd zmienił pewne metody rozliczania, wyceny i konsolidacji w stosunku do sprawozdań sporządzanych zgodnie ze stosowanymi dotychczas zasadami rachunkowości, aby osiągnąć zgodność z MSSF. Dane porównawcze za 2004 zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały te korekty.

Uzgodnienia oraz opis wpływu przejścia na MSSF z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości na kapitał własny i wynik finansowy netto Grupy przedstawiono w Nocie 22.

2.2. Bilans otwarcia na dzień przejścia na MSSF

Grupa Kapitałowa sporządza swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF począwszy od 1 stycznia 2005r. Zatem dniem przejścia na MSSF będzie 1 stycznia 2004r, na który Grupa sporządziła bilans otwarcia po przekształceniu bilansu zamknięcia na 31.12.2003r sporządzonego według ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia zgodny z MSSF:

- zawiera wszystkie aktywa i zobowiązania wymagane przez MSSF,
- nie zawiera aktywów i zobowiązań, których ujęcia nie zezwalają MSSF,
- klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF,
- wycenia wszystkie pozycje zgodnie z MSSF.

Równocześnie Grupa TU Europa korzystała z opcjonalnych wyłączeń i obligatoryjnych ujęć zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Korekty wynikająca z zastosowania MSSF po raz pierwszy, ujęto w niepodzielonym wyniku finansowym.

Wpływ zastosowania MSSF 1 na bilans otwarcia zgodny z MSSF przedstawiono w nodzie 22 „Uzgodnienia pomiędzy poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF”.

Grupa sporządzając po raz pierwszy sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zastosowała wybrane wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF:

- połączenia jednostek przed dniem przejścia na MSSF. Połączenie nie zostało przekształcone na MSSF. Wartość firmy jest testowana na okoliczność ewentualnej utraty wartości na dzień przejścia na MSSF. Wartości tej nie korygowano o dotychczasową amortyzację,
- przyjęto podejście wzorcowe oparte na koszcie historycznym (koszt wytworzenia, cena nabycia) dotyczącym wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa nie wykorzystwała obecnie posiadanych informacji w celu dokonania korekt szacunków sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowaną ustawą o rachunkowości.

2.3. Konsolidacja

Konsolidacja sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA została dokonana metodą pełną poprzez sumowanie odpowiednich pozycji bilansów, rachunków zysków i strat

oraz przepływów środków pieniężnych z uwzględnieniem wyłączeń, o których mowa w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. W przypadku grupy kapitałowej TU EUROPA SA wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

- a. wartość nabycia udziałów w jednostce zależnej
- b. kapitał własny jednostki zależnej
- c. wzajemne należności i zobowiązania
- d. koszty i przychody wynikające ze sprzedaży usług wewnątrz grupy.
- e. udziały mniejszości w wyniku oraz kapitałach własnych spółki zależnej

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Ponieważ poza Szczególnymi zasadami rachunkowości zakładów ubezpieczeń obydwie spółki stosują podobne zasady rachunkowości, nie dokonano korekt w celu doprowadzenia sprawozdań spółki zależnej do zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej.

2.4. Metody wyceny aktywów, pasywów, przychodów i kosztów

- Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne określone w planie amortyzacji z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Wysokość odpisów amortyzacyjnych wynika z obowiązujących przepisów i jest dokonywana liniowo. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne nie wystąpiły w okresach sprawozdawczych.

Spółki Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA stosują następujące stawki amortyzacyjne

Urządzenia techniczne i maszyny	20 % — 30 %
Środki transportu	20 %
Inne środki trwałe	14 % — 20 %

- Nieruchomości inwestycyjne obejmują utrzymywane przez grupę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości. Nieruchomości te wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.
- Wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia lub wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności. W Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Nabyte licencje	10 % — 50 %
w tym oprogramowanie komputerowe	10 % — 50 %
Inne wartości niematerialne i prawne	20 % — 50 %

- Aktywa finansowe w Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA wyceniane są według następujących zasad:

a) Klasyfikacja lokat

Grupa klasyfikuje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez rachunek zysków i strat, pożyczki i wierzytelności, aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa dostępne do sprzedaży i aktywa przeznaczone do obrotu. Klasyfikacja jest uzależniona od celu, w jakim nabyto lokatę. Na dzień bilansowy Zarząd uzależnia klasyfikację od pierwotnego rozpoznania i późniejszej wyceny.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo

krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

b) Wycena na dzień bilansowy

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat wyceniane są w następujący sposób:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym — według wartości godziwej ustalonej na podstawie ceny danego instrumentu z ostatniego notowania w okresie sprawozdawczym,
 - b) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości przy czym:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości
 - b) dłużne papiery wartościowe o zagwarantowanej stopie dochodu emitowane przez jednostki powiązane nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
- Należności i zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Należności są wykazywane w wartości netto czyli po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.
- Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:
 - a) Aktywowane koszty akwizycji — obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym pośrednie i bezpośrednie koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze. Podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą. Aktywowane koszty akwizycji w TU na Życie EUROPA rozliczane są w czasie wg metody analogicznej do metody stosowanej przy wyliczaniu rezerwy składki.
 - b) Zarachowane odsetki — obejmują naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat terminowych w instytucjach kredytowych proporcjonalnie do upływu czasu od dnia otwarcia lokaty do dnia bilansowego włącznie.

- c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów — ustalane są w wysokości poniesionych już wydatków oceny, czy nie istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych lub grup przypadających na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Utrata wartości aktywów.

a) Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów bądź grup aktywów i straty z tego tytułu występują, jeśli po pierwotnym rozpoznaniu nastąpiło zdarzenie, które wpływa na przewidywane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tych aktywów i wpływ ten może być realnie oszacowany. Przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów lub grup aktywów, które Grupa bierze po uwagę przy ocenie, czy nastąpiła trwała utrata wartości są następujące:

- znaczące problemy finansowe dłużnika bądź emitenta;
- nie dotrzymanie warunków umowy takie jak opóźnienie w płatności;
- prawdopodobieństwo upadłości bądź postawienia w stan likwidacji;
- odejście z aktywnego rynku aktywów finansowych z powodu problemów finansowych

Grupa ocenia najpierw indywidualnie istotne aktywa finansowe. Następnie pozostałe aktywa są grupowane pod względem podobnych cech dotyczących ryzyka kredytowego i oceniane są grupowo.

Jeśli zachodzą przesłanki utraty wartości w przypadku pożyczek i należności albo aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wartość straty z tytułu trwałej utraty wartości jest ustalana jako różnica między wartością z wyceny a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej aktywów finansowych.

Wykazywana wartość aktywów jest pomniejszana o odpisy aktualizujące rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Jeśli aktywa te mają różne stopy procentowe jako stopę dyskontową do szacowania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości przyjmuje się stopę określoną w kontrakcie. Ze względów praktycznych test na utratę wartości może być przeprowadzany przez porównanie z wartością godziwą instrumentów finansowych (wartość rynkowa).

Dla celów grupowej oceny utraty wartości aktywa finansowe są grupowane na podstawie podobnych cech ryzyka kredytowego. Cechy te są właściwe, aby odpowiednio oszacować przyszłe przepływy pieniężne dla całej grupy aktywów.

Jeśli wartość odpisu z tytułu trwałej utraty wartości spada jako efekt zdarzeń następujących po rozpoznaniu trwałej utraty wartości wcześniejszy odpis jest rozwiązywany. Rozwiązanie jest rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Jeśli takie przesłanki zaistniały dla tego rodzaju aktywów finansowych skumulowane straty mierzone jako różnica między kosztem nabycia i bieżącą wartością godziwą pomniejszoną o stratę z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wykazywane są w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu trwałej utraty wartości są odwracane przez rachunek zysków i strat, jeśli w danym okresie wartość godziwa instrumentów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu wzrosła i wzrost ten jest bezpośrednio związany ze zdarzeniami, które wystąpiły po rozpoznaniu straty z tytułu trwałej utraty wartości w rachunku zysków i strat.

c) Utrata wartości innych aktywów niefinansowych

Aktywa, których okres użytkowania jest trudny do określenia nie są amortyzowane, a ich wartość jest ustalana na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na amortyzowanych aktywach przeprowadza się testy na trwałą utratę wartości, gdy zaistniały okoliczności, które spowodowały spadek wartości aktywów. Trwała utrata wartości jest dokonywana w kwocie w jakiej wartość bieżąca aktywów przewyższa kwotę odzyskiwalną aktywów.

Kwota odzyskiwalna aktywów jest wyższą z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. W celu oszacowania trwałej utraty wartości, aktywa są pogrupowane na najniższych poziomach, dla których identyfikowane są przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne).

- Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.
- Rezerwy techniczno — ubezpieczeniowe ustala się nie później niż na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się zgodnie z opracowanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej i zatwierdzonymi przez Zarządy wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw:
 - a) Rezerwa składki liczona jest metodą indywidualną na bazie pro rata temporis (1/365) z wyjątkiem ubezpieczeń z grupy 14, gdzie rezerwa rozkładana jest w proporcji do szacowanego ryzyka.
 - b) Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia dotycząca szkód zgłoszonych liczona jest metodą indywidualną na bazie miesięcznych informacji o każdej zgłoszonej szkodzi.
 - c) Rezerwa IBNR liczona jest metodą aktuariálną: w TU EUROPA SA tzw. metodą Gunnara-Benkandera, w TU na Życie EUROPA S.A. metoda opartą o estymację średniego czasu od daty zajścia do zgłoszenia szkody.
 - d) Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszane są o szacowanie przyszych regresów i odzysków z tytułu szkód zaistniałych przed datą bilansową. Szacunek dokonywany jest metodą aktuariálną.
 - e) Rezerwa na koszty likwidacji szkód liczona jest metodą aktuariálną. Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji liczona jest w oparciu o ustalany co miesiąc ryczałtowy współczynnik udziału bezpośrednich kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach. Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji ustalana jest w wysokości iloczynu średniego czasu likwidacji szkody oraz średnich poniesionych kosztów likwidacji w okresie ostatnich trzech miesięcy.
 - f) W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie tworzona jest prospektywną metodą aktuariálną. Rezerwa składek tworzona jest metoda indywidualną. We wszystkich produktach za wyjątkiem jednego rezerwa składki jest rozkładana według metody pro rata temporis. W jednym produkcie rezerwa składki rozkładana jest w proporcji do ryzyka (ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych Banku Ochrony Środowiska).
- Zobowiązania finansowe obejmują wartość przypisu klasyfikowanego według przepisów krajowych jako umowy ubezpieczenia, które nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych określonej w MSSF 4. Wycena tych zobowiązań dokonywana jest zgodnie z MSR 39 w skorygowanej cenie nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej odnosząc jej skutki w ciężar rachunku wyników.
- Rezerwy na zobowiązania obejmują naliczone a nie zafakturowane koszty z tytułu premii, prowizji akwizycyjnej, naliczone koszty reasekuracji biernej oraz innych kosztów zgodnie z zasadą współmierności kosztów i przychodów
- Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz rezerwy: emerytalną i na odprawy pośmiertne. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe zawiera oszacowane aktuariálnie zobowiązania z tytułu przyszych odpraw, emerytalnych oraz pośmiertnych należnych pracownikom zgodnie z zapisami art. 921 oraz art. 93

Kodeksu Pracy. W wyliczeniach zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zastosowano metodę liniowego nabywania uprawnień do świadczeń (Projected Unit Credit Method).

- Rozliczenia międzyokresowe pasywów dotyczą tytułu otrzymanych zaliczek na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych.
- Wycena aktywów i pasywów w walutach obcych dokonywana jest według następujących zasad:
 - Emitent i jego jednostka zależna dokonują wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe wykazywane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.
- Składki przypisane

Składki przypisane brutto obejmują:

- Ubezpieczenia majątkowe i osobowe: kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej skorygowane o zwroty, storna techniczne, upusty, wszelkie zniżki i bonifikaty, podatki oraz inne obciążenia parafiskalne bez względu na to, czy kwoty te odnoszą się w całości lub części do następnego okresu sprawozdawczego, pomniejszone o zmianę stanu rezerwy składki
- Ubezpieczenia na życie: kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, niezależnie od tego, czy kwoty te opłacono. Składki ujmuje się łącznie ze wszystkimi dodatkami, uzupełnieniami itp. po potrąceniu storn, zwrotów, upustów oraz zmiany stanu rezerwy składki oraz rezerwy na pokrycie ryzyka.
- Umowy ubezpieczeniowe i umowy inwestycyjne — klasyfikacja

Grupa zawiera umowy, które przenoszą ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko finansowe albo oba rodzaje ryzyk. Kontrakty ubezpieczeniowe to te umowy, które powodują powstanie znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Umowy te mogą jednak zawierać również elementy ryzyka finansowego.

Spółka klasyfikuje umowy do odpowiedniej kategorii na następujących zasadach:

- znaczące ryzyko ubezpieczeniowe występuje, gdy prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia powodujące konieczność wypłaty odszkodowania jest co najmniej 10% wyższe niż prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania, jeśli zdarzenie nie nastąpi.
- umowy inwestycyjne są umowami, które przenoszą ryzyko finansowe nie przenosząc znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego.

Grupa nie posiada umów zawierających udziały dyskrejonalne (DPF).

- Inne przychody netto rozpoznawane są w następującej wysokości:
 - a) Przychody z nieruchomości ujmowane są w wysokości ustalonej i wynikającej z umów najmu (dzierżawy) przypadającej na dany okres sprawozdawczy, jeżeli przychód ten można uznać za pewny. Przychody z lokat w nieruchomości obejmują również wynik ze sprzedaży nieruchomości po pomniejszeniu o koszty ich sprzedaży.
 - b) Zrealizowane zyski netto obejmują :
 - różnicę wartości sprzedaży nad wartością zakupu aktywów finansowych rozpoznawaną w momencie ich sprzedaży
 - otrzymaną dywidendę
 - otrzymane przychody odsetkowe.

- c) Niezrealizowane zyski z lokat w aktywa finansowe obejmują:
 - natomiast naliczone a nie otrzymane do dnia bilansowego przychody odsetkowe
 - różnice z tytułu wyceny aktywów finansowych na dzień bilansowy.
- d) Pozostałe przychody operacyjne obejmują między innymi ujemowane w momencie rozwiązania odpisy aktualizacyjne na wątpliwe należności z tytułu ubezpieczeń lub spłaty zobowiązania przez wierzyciela. W tej pozycji ujemowane są również przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności dotyczących ubezpieczeń, bez względu na to czy zostały zapłacone a także przychody z tytułu różnic kursowych
- Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych netto ujemowana jest w wysokości faktycznie wypłaconej po potrąceniu wszelkich zwrotów, regresów otrzymanych oraz odzysków, powiększona o poniesione koszty likwidacji szkód i skorygowana o zmianę stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia, rezerw na koszty likwidacji szkód i innych rezerw wynikających z regulaminu tworzenia rezerw zatwierdzonego przez Zarządy obydwu spółek Grupy Kapitałowej TU EUROPA SA
- Koszty operacyjne obejmują:
 - a) Koszty działalności lokacyjnej na które składają się przede wszystkim koszty utrzymania nieruchomości oraz koszty osobowe i inne związane z osobami odpowiedzialnymi za inwestycje, prowizje bur maklerskich, itp.
 - b) Koszty akwizycji ujemowane memoriałowo w danym okresie sprawozdawczym. Podlegają one aktywowaniu w czasie zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Aktywowaniu podlegają głównie koszty prowizji dla współpracujących podmiotów, koszty druku polis oraz Ogólnych Warunków Ubezpieczeń.
 - c) Koszty administracyjne czyli ogólne koszty funkcjonowania Grupy poniesione w okresie sprawozdawczym
 - d) Premie i rabaty ujemowane memoriałowo zgodnie z obowiązującymi umowami handlowymi
 - e) Pozostałe koszty operacyjne, na które składają się między innymi
 - składki i opłaty, które na mocy obowiązujących przepisów, Spółki obowiązane są ponosić,
 - ujemowane w momencie dokonania odpisy aktualizacyjne na należności,
 - koszty z tytułu różnic kursowych
 - koszty związane z pełnieniem funkcji komisarza awaryjnego
 - poniesione koszty związane z produktami inwestycyjnych (np. koszty akwizycji, wypłacone premie, itp)
- Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi obejmują koszty wyceny zobowiązań finansowych
- Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy została ustalona w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych, z wyjątkiem:

- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodów lub początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub pasywów z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek

gospodarczych oraz kiedy dana transakcja na dzień wystąpienia nie miała wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową); oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – za wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice za wyjątkiem sytuacji gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach nie stanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto; oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrąceniu ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

3. Znaczące szacunki i osądy w stosowanych zasadach rachunkowości

(a) Ustalanie wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się nie później niż na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się zgodnie z opracowanymi przez Spółkę Grupy Kapitałowej i zatwierdzonymi przez Zarządy wewnętrznymi regulaminami tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

1. W TU EUROPA S.A. rezerwa składek liczona jest metodą indywidualną na bazie pro rata temporis (1/365) z wyjątkiem ubezpieczeń z grupy 14, gdzie rezerwa rozkładana jest w proporcji do szacowanego ryzyka.

Odmienność stosowanej metody w grupie 14 (stosowanej w sposób ciągły od roku 2004) wynika z zapisów regulaminu, który mówi, że corocznie na podstawie danych obejmujących ostatni rok kalendarzowy oraz lata poprzednie testowana jest (w każdej grupie ubezpieczeń z zastosowaniem reguł wnioskowania statystycznego) hipoteza zerowa o równomiernym rozkładzie ryzyka w czasie przeciwko hipotezie o nierównomiernym rozkładzie ryzyka w cyklu trwania polisy.

Ponadto, jeżeli charakter danego produktu pozwala określić bez analizy statystycznej nieliniowy rozkład ryzyka w cyklu życia polisy dopuszczalne jest ustalenie funkcji wyrażającej rozkład ryzyka także w przypadku, gdy nie ma wystarczającej ilości informacji statystycznej pozwalającej na określenie postaci funkcji rozkładu ryzyka w oparciu o metody statystyczne dla tego produktu osobno.

W szczególności oddzielnie ustalony został nierównomierny rozkład ryzyka w grupie 14 dla ubezpieczenia ryzyka utraty wartości nieruchomości kredytowanej hipotecznie. W ubezpieczeniu tym ryzyko ubezpieczeniowe rozpoczyna się z dniem wpisu hipoteki na kredytowanej nieruchomości, zaś zdarzenie to jest zdarzeniem niepewnym co do daty i dlatego oszacowano na podstawie danych historycznych rozkład terminowy zaistnienia tego zdarzenia i na podstawie tego zdarzenia opisano funkcyjnie rozkład ryzyka w ubezpieczeniu stanowiący podstawę przyjętego rozkładu ryzyka.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa składek tworzona jest metoda indywidualną. We wszystkich produktach za wyjątkiem jednego rezerwa składki jest rozkładana według metody pro rata temporis. W jednym produkcie rezerwa składki rozkładana jest w proporcji do ryzyka (ubezpieczenie na życie kredytobiorców hipotecznych Banku Ochrony Środowiska).

2. Rezerwa na odszkodowania zgłoszone, lecz niewypłacone liczona jest metodą indywidualną na bazie miesięcznych informacji o każdej zgłoszonej szkodzie.
3. Rezerwa na odszkodowania zaistniałe a niezgłoszone (IBNR) liczona jest metodą aktuariálną.

W TU EUROPA S.A. rezerwa tworzona jest zmodyfikowaną metodą Gunnara-Benktandera w sposób ciągły (co miesiąc) dla poszczególnych grup ubezpieczeń. Podstawą do wyznaczania rezerwy są miesięczne wysokości składek zarobionych, współczynniki opisujące ujawnianie się szkód w kolejnych miesiącach od miesiąca wystąpienia szkody oraz dane obejmujące (dla szkód zaistniałych w poprzednich miesiącach, które zostały zgłoszone przed końcem danego miesiąca) łączną kwotę szkód zlikwidowanych oraz rezerwy tworzonej metodą indywidualną (tzw. incurred loss). Rezerwa wyliczana jest metodą Gunnara Benktandera oraz pomniejszana jest o wartość przewidywanych odzysków i regresów. Metoda Gunnara Benktandera polega na wstępnym wyznaczeniu rezerwy IBNR na koniec miesiąca t dla szkód pochodzących z miesiąca $t-k$ metodą Chain-Ladder – co daje w wyniku liczbę $RCL(t-k,k)$, oraz metodą Bornhuettera-Fergussona – co daje w wyniku liczbę $RBF(t-k,k)$, a następnie przyjęciu jako wynik finalny średniej ważonej: $RGB(t-k,k) = \min(1,p_k) * RCL(t-k,k) + (1 - \min(1,p_k)) * RBF(t-k,k)$, gdzie p_k jest współczynnikiem, wyrażającym udział wartości szkód ujawnionych (incurred loss) do końca danego miesiąca w wartości wszystkich szkód zaistniałych k miesięcy wcześniej. Ostateczną kwotę rezerwy IBNR otrzymuje się w wyniku zsumowania pomniejszonych o przewidywane odzyski i regresy rezerw odnoszących się do szkód według miesiąca zajścia: $IBNR = \sum_{k=0,...,n} RGB(t-k,k) - \sum_{r=0,...,R} OR(r)$, gdzie $OR(r)$ oznacza odpowiednie oszacowania przewidywanych odzysków i regresów z kolejnych lat zaistnień szkód, a liczba n stanowi maksymalną liczbę miesięcy opóźnienia w ujawnianiu się zobowiązań. Występujące w powyższych wzorach funkcje „minimum” stanowią modyfikację metody Gunnara Benktandera, konieczną ze względu na możliwe przeszacowania planów wypłat szkód zgłoszonych, a niewypłaconych w stosunku do faktycznych późniejszych wypłat spowodowanych np. przez odmówienie wypłaty odszkodowania z wcześniej zaksięgowaną rezerwą na szkodę zgłoszoną a niewypłaconą.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa IBNR ustalana jest bądź metodą uproszczoną jako bezpośrednia funkcja średniego czasu pomiędzy zajściem zdarzenia ubezpieczeniowego a zgłoszeniem roszczenia, urocznionego prawdopodobieństwa zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego oraz sum na ryzyku, bądź w oparciu o wyestymowaną metodą Chain-Ladder strukturę terminową zgłoszeń szkód zaistniałych przy czym parametry stosowane w obu metodach ustalane są odrębnie dla poszczególnych produktów ubezpieczeniowych,

4. Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszane są o szacowanie przyszych regresów i odzysków z tytułu szkód zaistniałych przed datą bilansową (rezerwa na oszacowania regresowe). Szacunek dokonywany jest metodą aktuariálną.

TU Europa S.A. dokonuje oszacowania oczekiwanych regresów dla grupy 14 uwzględniając wszystkie szkody zaistniałe do dnia bilansowego (łącznie z zaistniałymi i wypłaconymi do dnia bilansowego).

Rezerwa na oszacowania regresowe ustalana jest w grupie 14 osobno dla regresów dotyczących szkód zaistniałych z ubezpieczeń kredytów konsumpcyjnych i osobno dla regresów dotyczących szkód zaistniałych z ubezpieczeń kredytów hipotecznych.

W przypadku regresów dot. kredytu konsumpcyjnego w związku z dużą ilością szkód wypłaconych i windykowanych stosowana jest metoda statystyczna: skonstruowano trójkąt regresowy, w którym kolejne wiersze odpowiadają kolejnym miesiącom zaistnienia szkód (ostatni wiersz odpowiada za szkody zaszłe w miesiącu bilansowym). W każdym wierszu, w każdej kolumnie k trójkąta znajdują się łączne wielkości odzyskane regresów

pomniejszone o koszty windykacji i regresów uzyskane według stanu na k-ty miesiąc po miesiącu zaistnienia szkody.

Tak zestawione dane użyto do analizy statystycznej metodą typu Gunnara-Benktandera (metoda analogiczna do stosowanej w szacowaniu rezerw IBNR).

W przypadku regresów dot. kredytów hipotecznych Departament Windykacji szacuje indywidualnie dla każdej szkody w windykacji realne oczekiwane odzyski. Ten szacunek jest pomniejszany o zrealizowany średni udział kosztów windykacji w regresach otrzymanych dot. kredytów hipotecznych. Uzyskane ostateczne regresowalności szkód hipotecznych użyte zostają dla oszacowania otrzymanych regresów z tytułu szkód zaszytych, ale jeszcze niewypłaconych. Ostateczna prognoza regresów do uzyskania jest sumą oszacowań z kredytów konsumpcyjnych i z kredytów hipotecznych.

Otrzymane prognozy regresów otrzymanych w latach przyszłych zostały podzielone według lat zajścia szkód, których dotyczą, i ograniczone zgodnie z zapisami rozporządzenia (łączny procentowy odzysk dotyczący szkód zaistniałych w danym roku nie może przekroczyć średniej arytmetycznej z procentowego udziału regresów już odzyskanych w koszcie odszkodowań i świadczeń z 3 lat zaistnień szkód poprzedzających dany rok).

5. Rezerwa na koszty likwidacji szkód liczona jest metodą aktuarialną. Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji liczona jest w oparciu o ustalany co miesiąc ryczałtowy współczynnik udziału bezpośrednich kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach ustalonego na podstawie historii szkodowej z ostatnich 12 miesięcy. Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji ustalana jest w wysokości iloczynu średniego czasu likwidacji szkody oraz średnich poniesionych kosztów likwidacji w okresie ostatnich trzech miesięcy.
6. W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie tworzona jest prospektywną metodą aktuarialną. Rezerwę ubezpieczeń na życie ustala się dla każdej umowy ubezpieczenia oddzielnie przy czym dopuszcza się, że część rezerw na koszty wykazywanych w rezerwie ubezpieczeń na życie brutto tworzona jest łącznie dla pewnych oddzielnych kohort ubezpieczonych w kolejnych latach i miesiącach.
7. Stopy techniczne stosowane przez TU na Życie EUROPA S.A. zawierają się w przedziale 2-3% (przy czym w przypadku produktów o najdłuższym horyzoncie czasowym stosowana jest stopa techniczna 2%). Wyjątkiem są krótkoterminowe produkty na życie i dożycie, gdzie stosowane są wyższe stopy techniczne w związku z posiadaniem związanych ze zobowiązaniami aktywów pozwalających zrealizować odpowiednie wyższe stopy zwrotu.
8. W TU EUROPA S.A. przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent stosowana jest stopa techniczna w wysokości 1%. W celu urealnienia założenia o oczekiwanej różnicy zwrotu z aktywów ponad stopę rewaloryzacji świadczeń stopa ta uległa obniżeniu o jeden punkt procentowy względem stopy stosowanej na datę bilansową 2005-06-30. Obniżenie wysokości stopy technicznej spowodowało wzrost rezerwy brutto o około 150 tysięcy złotych.

(b) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Struktura portfela inwestycyjnego GK EUROPA obejmuje zarówno instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku jak również instrumenty finansowe nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Charakter obrotu przedmiotowym instrumentem finansowym jak również dodatkowe elementy charakteryzujące przedmiotową inwestycję determinują stosowane metody wyceny.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację instrumentów finansowych z uwzględnieniem sposobu wyceny (wartości w tys.)

Instrument	Portfel	Rynek	Metoda wyceny	2005	2004
Obligacje skarbowe	Utrzymywane do terminu wykupu	obróć na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	17 695	17 730
Obligacje skarbowe	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	obróć na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	55 274	17 711
Bony skarbowe	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	9 368	93 289
Obligacje komercyjne	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	50 261	20 287
Obligacje komercyjne	Utrzymywane do terminu wykupu	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	0	6 996
Obligacje komunalne	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	16 259	16 614
Lokaty bankowe	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości nominalnej	382 545	170 740
Lokaty bankowe	Utrzymywane do terminu wykupu	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości nominalnej	0	5 892
Pożyczki	Pożyczki udzielone	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	6 725	0
Transakcje BuySellBack	Pożyczki udzielone	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg efektywnej stopy procentowej	0	0
Akcje notowane na rynku publicznym	Przeznaczone do obrotu	obróć na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	0	1 806
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	383	5
Instrumenty pochodne	Przeznaczone do obrotu	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości rynkowej	65	0
Nieruchomości	Dostępne do sprzedaży	brak obrotu na aktywnym rynku	Wg wartości godziwej	1 411	3 119

W zakresie instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnym rynku GK EUROPA stosuje poniższe zasady wyceny:

1. W ramach grupy aktywów finansowych dostępne do sprzedaży dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.
2. W ramach grupy aktywów finansowych utrzymywane do terminu wymagalności:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe o zagwarantowanej stopie dochodu nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
 - b) dłużne papiery wartościowe o zagwarantowanej stopie dochodu emitowane przez jednostki powiązane nie notowane na rynku regulowanym wycenia się według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premie, jednak nie wyższej od ceny sprzedaży netto, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W związku z przyjęciem przedstawionych zasad wyceny istnieje możliwość wystąpienia różnicy w wykazanej w bilansie wartości instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnym rynku a ich wartością rynkową. Wielkość przedmiotowej różnicy uzależniona jest od zmian w wysokości rynkowych stóp procentowych pomiędzy datą nabycia instrumentu a datą wyceny oraz od skracania się okresu czasu do wykupu lub wymagalności poszczególnych instrumentów finansowych.

Również w zakresie instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności, a notowanych na aktywnym rynku może wystąpić różnica pomiędzy wartością godziwą (rynkową) a wartością aktywów wykazaną w bilansie. Gdyby do instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zastosować metodę wyceny wg

wartości godziwej zamiast zastosowanej metody według wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki różnice w wycenie byłyby następujące:

	2005	2004
Wg wartości nabycia skorygowanej o naliczone odsetki	17 696	17 414
wg wartości godziwej.....	17 854	17 037
Różnica	158	– 377

Wartość nieruchomości wykazuje się według wartości godziwej.

4. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym i finansowym

Spółka zawiera umowy, które powodują powstanie ryzyka ubezpieczeniowego bądź ryzyka finansowego albo obu rodzajów ryzyk. W tej nocie podsumowane zostały ryzyka oraz metody zarządzania ryzykami stosowane przez GK EUROPA.

4.1 Ryzyko ubezpieczeniowe

Istotą działalności ubezpieczeniowej jest przyjmowanie za wynagrodzeniem w postaci składek przez zakład ubezpieczeń ryzyka związanego z możliwością, momentem wystąpienia jak i wielkością szkody, jaką ponosi ubezpieczający. Czynniki te prowadzące do powstania odpowiedzialności zakładu ubezpieczeń są ze swej natury losowe i nie mogą być dokładnie przewidziane.

W związku z tym zakład ubezpieczeń stosując narzędzia z zakresu rachunku prawdopodobieństwa i statystyki estymuje częstotliwość i wielkość pojawiających się zdarzeń szkodowych.

Częstotliwość szkód i ich wielkość wynika z otoczenia ekonomicznego jak i dynamiki zjawisk w środowisku, na które zakład ubezpieczeń nie ma wpływu, a które bezpośrednio prowadzą do powstawania zdarzeń szkodowych.

Częstotliwość i wielkość szkód jest także pochodną charakterystyki portfela ryzyk przyjętego przez zakład ubezpieczeń – wpływa na nie zakres ryzyk ubezpieczeniowych, za które zakład ubezpieczeń zobowiązał się ponosić odpowiedzialność. Zakres ten powstaje na etapie projektowania poszczególnych produktów ubezpieczeniowych. Na ostateczną jakość portfela ryzyk wpływa proces selekcji (doboru) ryzyk, w tym także poprzez stosowane taryfy.

Zakład ubezpieczeń stara się mierzyć, kontrolować i cedować, jeśli jest to zasadne – ryzyko ubezpieczeniowe. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się od zbudowania strategii sprzedaży ubezpieczeń i kształtu alokacji zasobów w poszczególne klasy ubezpieczeń. Zakład ubezpieczeń następnie taryfikuje (określa ceny ubezpieczeń adekwatnie do ponoszonego ryzyka) poszczególne ryzyka ubezpieczeniowe i określa reguły selekcji ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia (tzw. *underwriting policy*). W trakcie projektowania produktu określana jest także polityka reasekuracyjna, poprzez którą zakład ubezpieczeń stara się cedować część przyjmowanego ryzyka w celu zabezpieczenia funkcjonowania zakładu i w celu stabilizacji wyniku finansowego.

Poniższa tabela przedstawia wpływ prowadzonej polityki reasekuracyjnej na wynik finansowy (wartości w tys. zł):

Wynik finansowy	2005	2004
a) brutto	37 477	23 861
b) udział reasekuratora	– 803	– 2 114
c) netto	36 674	21 747

W czasie sprzedaży i świadczenia ochrony zakład ubezpieczeń monitoruje zachowanie portfela przyjętych ryzyk, jego charakterystyki oraz realizowaną szkodowość. Działania te znajdują odzwierciedlenie w metodach ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które zgodnie z najlepszą wiedzą zakładu ubezpieczeń i przy należytej staranności są ustalane w sposób adekwatny do zobowiązań.

W przypadku, gdy dana grupa ryzyk realizuje gorszą od zakładanej szkodowość, korekcie podlegają obowiązujące taryfy oraz reguły selekcji ryzyk. W przypadku, gdy z powodu uwarunkowań rynkowych nie ma możliwości sprzedaży ubezpieczeń po cenach pozwalających pokryć koszty wypłaty odszkodowań, koszty obsługi oraz koszty kapitałów własnych, zakład ubezpieczeń rezygnuje ze sprzedaży takich ubezpieczeń.

(a) test na wystarczalność zobowiązań.

Spółki Grupy Kapitałowej raz na kwartał przeprowadzają test na wystarczalność zobowiązań (*liability adequacy test*). Poniżej prezentowane są przyszłe przepływy finansowe — zestawienia aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla każdej ze Spółek Grupy Kapitałowej oddzielnie, na dzień 2005-12-31. Przyszłe zobowiązania są oszacowane według wartości oczekiwanej (*best-estimate*).

Dla TU EUROPA S.A. za podstawę szacunku przyszłych zobowiązań posłużyły zaakceptowane przez Zarząd Spółki planowane współczynniki szkodowości produktów ubezpieczeniowych.

Dla TU na Życie EUROPA S.A. podstawą przyszłych zobowiązań są założenia o przewidywanej śmiertelności i zachorowalności ubezpieczonych zgodne z założeniami stosowanymi przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Do oszacowania przewidywanych wpływów z aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przyjęto całkowite znane przychody z lokat, które Spółki Grupy Kapitałowej uzyskają w przyszłości oraz prognozowane wpływy z dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej, akcji i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Dla dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu przyjęta została wartość kuponów w dacie wypłaty oraz wartość kapitału w dacie wykupu, dla lokat bankowych wartość nominalna lokat powiększona o odsetki na dzień zakończenia lokaty. Dla dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej przyjęto, że w przyszłych okresach odsetkowych oprocentowanie będzie takie same jak w bieżącym okresie.

Wpływy z posiadanej gotówki, należności, akcji i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wykazane zostały w kwocie stanowiącej wartość pokrycia rezerw na dzień bilansowy w przewidywanym okresie uzyskania tego wpływu.

Wpływy z lokat, które zostały ograniczone limitami co do wysokości pokrycia rezerw, zostały ograniczone proporcjonalnie do wysokości tych limitów.

Test wystarczalności zobowiązań TU EUROPA S.A.

Wyszczególnienie	Przewidywana wartość przepływów pieniężnych				
	do 3 miesiące B	powyżej 3 miesiące do 6 miesiące C	powyżej 6 miesiące do 1 roku D	powyżej 1 roku do 5 lat E	powyżej 5 lat F
A. Prognozowane przepływy netto wynikające z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego (I-II)	7 569	3 179	3 802	6 399	– 564
I. Wydatki	8 338	4 407	6 052	15 642	3 066
1. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń zaistniałych do dnia bilansowego	4 424	909	494	1 287	1 171
1.1 Zgłoszonych do dnia bilansowego	2 432	352	321	783	1 094
1.2 Nie zgłoszonych do dnia bilansowego	1 570	467	129	390	15
1.3 Tytułem likwidacji szkód	423	91	44	113	62
2. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym	1 863	1 901	2 642	7 973	650
3. Prognozowane wydatki z tytułu likwidacji szkód inne niż odszkodowania i świadczenia, które zaistnieją po dniu bilansowym	0	0	0	0	0
4. Prognozowane wydatki z tytułu składek (zwroty składek, prowizje itp.)	1 849	1 402	2 601	5 031	477
5. Pozostałe wydatki	201	195	315	1 351	769
II. Wpływy	769	1 228	2 250	9 243	3 630
1. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń zaistniałych (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	757	1 000	1 596	5 368	1 725
2. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	12	228	654	3 875	1 906
3. Pozostałe wpływy	0	0	0	0	0
B. Wpływy z tytułu aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (I+II+III)	33 620	33 200	30 643	61 458	16 690
I. Przyszłe wpływy, których wartość jest znana na dzień bilansowy	33 447	33 136	29 509	36 614	11 470
1. Obligacje Skarbu Państwa	0	1 148	18 999	36 614	11 470
2. Bony skarbowe	3 000	4 500	0	0	0
3. Inne dłużne papiery wartościowe	0	5 881	0	0	0
4. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	16 471	21 607	10 510	0	0
5. Pożyczki	0	0	0	0	0
6. Należności od reasekuratorów	0	0	0	0	0
7. Należności od ubezpieczających	13 344	0	0	0	0
8. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	0	0	0	0	0
9. Należności od budżetu państwa	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	631	0	0	0	0
II. Przyszłe wpływy, których wartość zależy bezpośrednio od rynkowych stóp procentowych lub innych wskaźników i nie jest znana na dzień bilansowy	174	64	1 134	24 843	5 220
1. Obligacje Skarbu Państwa	110	0	110	878	5 220
2. Inne dłużne papiery wartościowe	64	64	1 024	23 965	0
3. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	0	0	0	0	0
4. Pożyczki	0	0	0	0	0
5. Akcje notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0
6. Udziały i akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0
7. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
8. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0
9. Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	0	0	0	0	0
III. Wpływy z pozostałych aktywów	0	0	0	0	0
C. Saldo prognozowanych przepływów (B – A)	26 052	30 021	26 841	55 058	17 254
D. Dopasowanie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu aktywów na pokrycie rezerw i z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (poz. B / poz. A)	444,2%	1044,3%	805,91%	960,37%	– 2959,3%

Test wystarczalności zobowiązań TU na Życie EUROPA S.A.

Wyszczególnienie	Przewidywana wartość przepływów pieniężnych					
	do 6 miesięcy B	powyżej 6 miesięcy do 5 roku C	powyżej 1 roku do 5 lat D	powyżej 5 lat do 10 lat E	powyżej 10 lat do 20 lat F	powyżej 20 lat G
A						
A. Prognozowane przepływy netto wynikające z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego (I-II)	162 832	161 305	433	- 7 115	- 7	4
I. Wydatki	165 574	162 914	4 572	- 5 899	18	8
1. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń zaistniałych do dnia bilansowego	5 400	0	0	0	0	0
1.1 Zgłoszonych do dnia bilansowego	1 071	0	0	0	0	0
1.2 Nie zgłoszonych do dnia bilansowego	4 306	0	0	0	0	0
1.3 Tytułem likwidacji szkód	23	0	0	0	0	0
2. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym	154 179	161 324	2 372	- 6 288	16	7
3. Prognozowane wydatki z tytułu zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową, inne niż odszkodowania i świadczenia, które zaistnieją po dniu bilansowym	230	225	38	- 97	0	0
4. Prognozowane wydatki z tytułu składek (zwroty składek, prowizje itp.)	5 554	1 268	1 967	456	2	0
5. Pozostałe wydatki	210	96	195	30	0	0
II. Wpływy	2 742	1 609	4 139	1 216	25	4
1. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń zaistniałych (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	0	0	0	0	0	0
2. Prognozowane wpływy z tytułu zdarzeń, które zaistnieją po dniu bilansowym (tj. zwroty odszkodowań, regresy, odzyski, itp.)	0	0	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu składek uwzględnione w kalkulacji rezerw	2 742	1 609	4 139	1 216	25	4
4. Pozostałe wpływy	0	0	0	0	0	0
B. Wpływy z tytułu aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (I+II+III)	184 629	170 169	15 000	0	0	0
I. Przyszłe wpływy, których wartość jest znana na dzień bilansowy	184 416	170 041	9 936	0	0	0
1. Obligacje Skarbu Państwa	475	0	9 883	0	0	0
2. Bony skarbowe	2 000	0	0	0	0	0
3. Inne dłużne papiery wartościowe	16 356	0	0	0	0	0
4. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	162 303	170 041	53	0	0	0
5. Pożyczki	0	0	0	0	0	0
6. Należności od reasekuratorów	0	0	0	0	0	0
7. Należności od ubezpieczających	2 972	0	0	0	0	0
8. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	237	0	0	0	0	0
9. Należności od budżetu państwa	0	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	74	0	0	0	0	0
II. Przyszłe wpływy, których wartość zależy bezpośrednio od rynkowych stóp procentowych lub innych wskaźników i nie jest znana na dzień bilansowy	213	128	5 064	0	0	0
1. Obligacje Skarbu Państwa	0	0	0	0	0	0
2. Inne dłużne papiery wartościowe	128	128	5 064	0	0	0
3. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	0	0	0	0	0	0
4. Pożyczki	0	0	0	0	0	0
5. Akcje notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0	0
6. Udziały i akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	0	0	0	0
7. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	85	0	0	0	0	0
8. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
9. Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
10. Pozostałe	0	0	0	0	0	0
III. Wpływy z pozostałych aktywów	0	0	0	0	0	0
C. Saldo prognozowanych przepływów (B - A)	21 797	8 864	14 567	7 115	7	- 4
D. Dopasowanie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu aktywów na pokrycie rezerw i z tytułu zawartych umów ubezpieczenia (poz. B / poz. A)	113,39%	105,50%	3 464,23%	0,00%	0,00%	0,00%

(b) zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

1. Źródła niepewności wynikające z ryzyk ubezpieczeniowych.

Podstawowym ryzykiem ubezpieczeniowym jest ryzyko rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi odszkodowaniami a ich planami, oszacowanymi metodami aktuarialnymi (statystycznymi), w momencie tworzenia produktu (kalkulacji składek ubezpieczeniowych) lub planów produktu na kolejne okresy rozliczeniowe (tworzeniu planów szkodowości, śmiertelności lub zachorowalności). Ponieważ plany szkodowe często odnoszą się do historii i wobec tego przewidują rozwój produktu wynikający z dotychczasowych doświadczeń, są wrażliwe na czynniki zmieniające się w czasie, takie jak:

- a) zmiany struktury demograficznej ubezpieczonych w umowach grupowych ubezpieczeń na życie i dotyczących zdrowia (szczególnie w przypadku grupowych umów ubezpieczenia ze składką uniezależnioną od wieku i płci),
- b) zmiany śmiertelności lub zachorowalności w grupach ubezpieczeń z długim horyzontem czasowym, w trakcie trwania tych umów,
- c) struktura i wielkość zerwań umów ubezpieczenia przez ubezpieczonych (*lapses*) lub ubezpieczających (dotyczy zwłaszcza umów grupowych),
- d) zmiany prawne regulujące rynek ubezpieczeniowy,
- e) zmiany prawne regulujące inne niż rynek ubezpieczeniowy dziedziny, mające jednak wpływ na produkty ubezpieczeniowe.

Zarówno doświadczenia praktyczne jak i teoria mówią, że w dużych portfelach ubezpieczeń prawa statystyczne pozwalają z dużo mniejszym (względny) błędem niż w małych estymować przyszłe zjawiska szkodowe. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka szkodowego jest zatem budowa produktów o dużej liczbie ubezpieczonych ryzyk, pod warunkiem, że procedury selekcji ubezpieczeniowej (*underwriting*) wyeliminują ryzyko kumulacji ubezpieczeń w jednym podmiocie ubezpieczonym lub na niewielkim obszarze terytorialnym, które są potencjalną przyczyną zwiększenia szkodowości portfela (z powodu m.in. ryzyka trudności finansowych lub bankructwa podmiotów ubezpieczonych czy ryzyka zaistnienia szkody katastroficznej).

Błędne lub nieprawidłowe założenia dla produktów, zwłaszcza dotyczące przyszych odszkodowań, mogą doprowadzić do niedopasowania w przyszłości aktywów na pokrycie zobowiązań.

Zjawisko przestępczości ubezpieczeniowej jest obecne w większym lub mniejszym stopniu w większości produktów ubezpieczeniowych i polega na wyłudzeniu odszkodowań lub świadczeń faktycznie nienależnych, na drodze przestępstwa (np. na podstawie fałszywych dokumentów). Metodami zapobiegania skutkom tego zjawiska są m.in. działania prewencyjne podejmowane przez środowiska ubezpieczeniowe (rejstry itp.) oraz procedury zapobiegające antyselekcji portfela czy audyt wewnętrzny.

Z każdym kolejnym rokiem prowadzenia działalności ubezpieczeniowej GK zwiększa się rozmiar informacji statystycznej, co pozwala Grupie Kapitałowej coraz dokładniej mierzyć i zarządzać ryzykiem ubezpieczeniowym.

2. Analiza wrażliwości rezerw szkodowych.

Rezerwy na bezpośrednie koszty likwidacji w zasadzie zależą liniowo od współczynnika udziału kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach i zmiana współczynnika o x% pociąga za sobą również zmianę rezerwy o x%.

Rezerwy na odszkodowania zaszcze a niezgłoszone (IBNR) są wrażliwe na zmianę parametrów *ULR* oraz współczynników *pk*. W dniu 2005-12-31 rezerwa IBNR dla grup 9, 10, 14 i 18 stanowiła 98,01% całej rezerwy IBNR brutto dla TU EUROPA S.A., dlatego analizie wrażliwości poddano tylko te cztery grupy ubezpieczeń, jako mające największy wpływ na zmiany rezerwy.

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy obniżaniu/powiększaniu parametrów ostatecznych prognozowanych współczynników szkodowości *ULR*:

Zmiana współczynnika ULR:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej:	Wartość rezerwy IBNR:	Zmiana rezerwy brutto
obniżenie o 20%	89,45%	2 300,48	– 271,23
obniżenie o 10%	94,73%	2 436,09	– 135,62
brak zmiany	100,00%	2 571,71	0,00
powiększenie o 10%	105,27%	2 707,32	135,62
powiększenie o 20%	110,55%	2 842,94	271,23

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR przy skracaniu / wydłużaniu parametrów opisujących szybkość zgłaszania się szkód *pk* (innych dla każdej z grup):

Modyfikacja struktury <i>pk</i> :	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej:	Wartość rezerwy IBNR:	Zmiana rezerwy brutto
skrócenie o 25%	70,79%	1 820,54	– 751,17
struktura niezmienniona	100,00%	2 571,71	0,00
wydłużenie o 25%	162,26%	4 172,75	1 601,05

3. Analiza adekwatności rezerw szkodowych.

Rezerwa na odszkodowania/świadczenia zgłoszone, lecz niewypłacone.

Z uwagi na fakt, że rezerwa jest ustalana dla wszystkich roszczeń indywidualnie i obejmuje również roszczenia w przyszłości (względem dnia ustalenia zobowiązania) wycofane lub odmówione przez Spółki Grupy Kapitałowej, jest tworzona w sposób bezpieczny, w wysokości adekwatnej i wystarczającej na pokrycie zobowiązań.

TU na Życie EUROPA S.A. ustala rezerwy na szkody zgłoszone i niewypłacone w kwocie należnej ubezpieczonemu, uprawnionemu lub uposażonemu.

Dla TU EUROPA S.A. badania adekwatności rezerwy przeprowadzane są przez aktuarium przynajmniej raz w roku (ostatnie badanie wykonano w listopadzie 2005). Badany jest współczynnik oszacowań rezerwy brutto w stosunku do wypłat szkodowych, szacowany na podstawie ostatnich 12 miesięcy historii szkodowej Spółki dotyczącej dynamiki przechodzenia statusów roszczeń z rezerw do wypłat lub odmów czy wycofań roszczeń. Współczynnik jest liczony dla każdej grupy ubezpieczeniowej osobno i umieszczany w załączniku nr 2 do regulaminu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (obecnie obowiązujący załącznik przyjęty został Uchwałą Zarządu nr 04/12/05 z 22-12-2005). Dla poszczególnych grup ubezpieczeniowych współczynniki zawierają się w przedziale 7-107%.

Rezerwa na odszkodowania zaistniałe a niezgłoszone (IBNR).

Badania adekwatności rezerwy IBNR brutto dla TU EUROPA SA przeprowadzane są przez aktuarium przynajmniej raz w roku (ostatnie badanie: na datę ustalenia rezerw 2005-12-31). Badana jest rezerwa IBNR sprzed *n* m-cy — porównuje się ją ze szkodami wypłaconymi lub zgłoszonymi do daty badania (które jednak zaszły do daty utworzenia rezerwy IBNR sprzed *n* m-cy), powiększonymi o ten fragment bieżącej rezerwy IBNR, który dotyczy szkód zaszłych do daty ustalenia badanej rezerwy. W okresie badania przeprowadza się serię porównań, przy różnych datach bieżących i różnych wartościach *n*. Dotychczasowe badania wykazały dobre dopasowanie rezerwy IBNR brutto sumarycznie dla wszystkich grup, choć dla poszczególnych grup ubezpieczeniowych mogą występować pewne odchylenia, spowodowane niewielką ilością i nieregularnością występowania szkód.

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2002-12-31 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2002-12-31	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód zaszytych do 2002-12-31 zgłoszonych w □) + część rezerwy IBNR na 2005-12-31, dla szkód zaszytych do 2002-12-31	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
okres 36 m-cy pomiędzy 2002-12-31 i 2005-12-31	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	n/a	0
	3	4	0	n/a	4
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	34	129	26,70%	– 94
	10	2 075	1 599	129,79%	476
	13	0	0	n/a	0
	14	536	974	55,06%	– 438
	15	0	0	n/a	0
	16	136	0	n/a	136
	17	0	0	n/a	0
	18	0	0	n/a	0
	SUMA	2 786	2 701	103,14%	85

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2003-12-31 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 – 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2003-12-31	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód zaszytych do 2003-12-31 zgłoszonych w □) + część rezerwy IBNR na 2005-12-31, dla szkód zaszytych do 2003-12-31	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
Okres 24 m-cy pomiędzy 2003-12-31 i 2005-12-31	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	n/a	0
	3	0	0	n/a	0
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	117	82	142,75%	35
	10	1 946	1 657	117,41%	288
	13	0	0	n/a	0
	14	745	1 011	73,63%	– 267
	15	0	0	n/a	0
	16	1	1	92,83%	0
	17	0	0	n/a	0
	18	0	0	n/a	0
	SUMA	2 808	2 751	102,06%	57

Poniżej analiza adekwatności rezerwy IBNR z dnia 2004-12-31 dla TU EUROPA S.A.:

1	2	3	4	5 = 3/4	6 = 3 - 4
Dane ogólne	Grupa Ubezpieczenia	rezerwa IBNR wg stanu na 2004-12-31	Suma roszczeń szkodowych w okresie □ (dla szkód zaszych do 2004-12-31 i zgłoszonych w □) + część rezerwy IBNR na 2005-12-31, dla szkód zaszych do 2004-12-31	Adekwatność IBNR [%]	Nadwyżka / niedobór IBNR
okres 12 m-cy pomiędzy 2004-12-31 i 2005-12-31	1	0	0	n/a	0
	2	0	0	0,00%	0
	3	0	0	n/a	0
	4	0	0	n/a	0
	7	0	0	n/a	0
	8	0	0	n/a	0
	9	326	8	3 929,57%	318
	10	663	1 448	45,80%	- 785
	13	0	0	n/a	0
	14	783	575	136,18%	208
	15	1	43	2,10%	- 42
	16	4	6	70,35%	- 2
	17	0	0	0,00%	0
	18	0	23	0,00%	- 23
	SUMA	1 777	2 103	84,48%	- 326

Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji szkód.

Rezerwa jest przeznaczona na pokrycie bezpośrednich kosztów likwidacji powstałych do roszczeń znajdujących się w rezerwie szkodowej. Z uwagi na odniesienie rezerwy do faktycznych kosztów i szkód z danej grupy szkodowej, poprzez współczynnik, metoda jest z reguły adekwatna do rzeczywiście poniesionych kosztów. Dodatkowo odniesienie do średniej z rzeczywistych kosztów z 12 ostatnich miesięcy pozwala na autokorekty rezerwy, w przypadku pojawienia się nowych produktów, dla których bezpośrednie koszty likwidacji szkód cechują się innymi charakterystykami, niż dla wcześniej ubezpieczonego portfela.

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2002-12-31

1	2	3	4 = 2 - 3
Grupa Ubezpieczenia	rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0,00	0,00	0,00
2	0,00	4,40	- 4,40
3	0,27	0,00	0,27
7	0,00	0,00	0,00
8	0,62	0,00	0,62
9	9,21	9,83	- 0,62
10	55,39	159,07	- 103,67
13	0,00	0,00	0,00
14	101,04	80,83	20,22
16	5,14	0,00	5,14
SUMA	171,68	254,12	- 82,44

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2003-12-31:

1 Grupa Ubezpieczenia	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0,49	0,00	0,49
2	0,00	0,00	0,00
3	1,35	4,40	– 3,05
7	0,00	0,00	0,00
8	0,00	0,00	0,00
9	34,03	8,93	25,10
10	184,70	85,95	98,76
13	0,00	0,00	0,00
14	138,39	55,08	83,32
15	0,00	0,00	0,00
16	0,05	0,00	0,05
18	0,00	0,00	0,00
SUMA	359,02	154,35	204,67

TU na Życie EUROPA S.A. Analiza na datę 2003-12-31

1 Grupa Ubezpieczenia	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	7,99	0,21	7,78
5	0,00	0,09	– 0,09
SUMA	7,99	0,30	7,69

TU EUROPA S.A. Analiza na datę 2004-12-31:

1 Grupa Ubezpieczenia	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	0,47	0,00	0,47
2	0,01	0,00	0,01
3	0,00	0,00	0,00
4	0,00	0,00	0,00
7	0,00	0,00	0,00
8	0,01	0,34	– 0,32
9	30,49	23,95	6,54
10	41,08	65,44	– 24,35
13	0,00	0,00	0,00
14	8,69	12,36	– 3,67
15	0,06	5,50	– 5,45
16	0,00	0,00	0,00
17	0,00	0,00	0,00
18	110,73	24,95	85,77
SUMA	191,54	132,54	59,00

TU na Życie EUROPA S.A. Analiza na datę 2004-12-31

1 Grupa Ubezpieczenia	2 rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji	3 rzeczywiste bezpośrednie koszty likwidacji	4 = 2 – 3 Nadwyżka / niedobór rezerwy na bezpośrednie KL
1	2,17	2,47	– 0,29
5	0,00	0,18	– 0,18
SUMA	2,17	2,65	– 0,47

Ponieważ TU na Życie EUROPA S.A. rozpoczęła sprzedaż ubezpieczeń w lipcu 2002 analizy z powodu małe ilości roszczeń, których koszty były rezerwowane, nie pozwalają na ocenę metody tworzenia rezerw w oparciu o zamieszczone wyżej wielkości.

Rezerwa ubezpieczeń na życie.

W TU na Życie EUROPA S.A. rezerwa ubezpieczeń na życie jest wystarczająca i adekwatna do przyszłych zobowiązań z uwagi na fakt, że wszystkie produkty ubezpieczeniowe z wyjątkiem ubezpieczenia kredytobiorców PDK (kod 010106) wykazują lepszą od założonej w taryfikacji i ujmowanej w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych śmiertelność i zachorowalność populacji ubezpieczonych. Produkt PDK jest stale monitorowany (sporządzane są cyklicznie analizy realizowanej szkodowości i charakterystyki profilu demograficznego), a ponadto w grudniu 2006 roku został podpisany aneks do umowy ubezpieczeniowej, który wprowadza odpowiednią selekcję ryzyk, której celem jest poprawa rentowności produktu.

4.2. Ryzyka finansowe

Grupa jest wystawiona na ryzyko finansowe w związku z posiadanymi aktywami i zobowiązaniami finansowymi, aktywami reasekuracyjnymi i rezerwami ubezpieczeniowymi. Główne elementy ryzyka to: ryzyko stóp procentowych, ryzyko kosztu kapitału, ryzyko kredytowe.

4.2.1. Ryzyko stóp procentowych

Wynik finansowy i wypłacalność GK EUROPA zależy w znacznej mierze od umiejętności rozpoznania i zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Źródłem ryzyka stopy procentowej są uwarunkowania rynkowe i niustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Przedmiotowe ryzyko ograniczone jest dwoma zasadniczymi metodami.

W przypadku produktów o charakterze ubezpieczeniowo inwestycyjnym ze składką jednorazową stosowana jest metoda ścisłego dopasowania zapadalności zobowiązań z tytułu udzielonej ochrony ubezpieczeniowej oraz zapadalności lokat stanowiących zabezpieczenie spłaty przedmiotowych zobowiązań. Wobec sytuacji, w której wysokość oprocentowania lokat (stałego w całym okresie) gwarantuje pozyskanie środków w pełni zaspokajających przyszłe zobowiązania ubezpieczeniowe zakład ma zagwarantowane pełne pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami jak również spodziewaną rentowność produktu. W przypadku inwestowania składki z pozostałych produktów jak i inwestowania środków własnych zakładu ubezpieczeń struktura zapadalności portfela jest bieżąco dostosowywana do zmieniających się warunków rynkowych celem zagwarantowania możliwie wysokiej rentowności portfela przy zachowaniu wymaganej płynności.

Ryzyko stopy procentowej związane jest z dłużnymi papierami wartościowymi o stałej stopie procentowej. Emitent na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadał większość dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Są to wszystkie lokaty bankowe, dłużne papiery wartościowe komercyjne, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Ryzyko stopy procentowej wpłynie negatywnie na przychody Emitenta w sytuacji zmiany rynkowych stóp procentowych, co przełoży się na spadek wartości rynkowej papierów wartościowych wycenianych wg wartości godziwej. Dotyczy to obligacji skarbowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, które stanowiły 10% wartości aktywów finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przyjętych do wyceny poszczególnych rodzajów aktywów i pasywów wykazywanych przez Grupę Kapitałową.

Lokaty stan na 31 grudnia 2005 roku

Lokaty do 6 miesięcy:

— lokaty terminowe w bankach	4,77%
— bony skarbowe	5,62%
— obligacje komercyjne	6,78%

Lokaty od 6 do 12 miesięcy:

— lokaty terminowe w bankach	3,99%
— obligacje skarbowe	4,57%

Lokaty powyżej 1 roku

— obligacje skarbowe	4,85%
— obligacje komercyjne	5,02%
— obligacje komunalne	5,71%

Zobowiązania

— renty, dział II, grupa 10	1%
— produkty roczne na życie I dożycie ,dział I, grupa 1 – stopa liczona wg formuły: $(\text{suma u ubezpieczenia} - \text{składka}) / \text{składka} * 365 / (\text{długość u ubezpieczenia w dniach})$	(3,2% – 5,7%)

4.2.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w działalności ubezpieczeniowej grupy kapitałowej EUROPA jest zminimalizowane. W 2005 roku GK EUROPA kontynuowała politykę bezpiecznego lokowania wszystkich posiadanych środków. Oznacza to, że środki inwestowane były w nieruchomości, lokaty terminowe w bankach, dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa, obligacje komunalne oraz komercyjne papiery dłużne i pożyczki spółek powiązanych kapitałowo i współpracujących z TU EUROPA S.A. Udział obligacji i bonów skarbowych oraz lokat bankowych w strukturze aktywów finansowych wynosi 86%. Zasadniczą część inwestycji finansowych Grupy dotyczy lokat bankowych i dłużnych papierów Skarbu Państwa, które traktowane są jako pozbawione ryzyka kredytowego. Niewielkie ryzyko związane jest z obligacjami województwa lubelskiego, będącego jednostką samorządową państwa. Takie papiery stanowiły 3% aktywów finansowych Grupy.

Celem podniesienia rentowności portfela inwestycyjnego jedynie niewielka część środków inwestowana jest w komercyjne papiery wartościowe bądź pożyczki. W portfelu grupy 11% stanowią komercyjne dłużne papiery wartościowe i pożyczki. Są to papiery wyemitowane przez GETIN Holding SA spółkę powiązaną kapitałowo z grupą, pożyczka walutowa dla podmiotu powiązanego — CARCADE Sp. z o.o. z Rosji oraz obligacje komercyjne Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. (największa polska firma leasingowa — rating Moody's Investors Service A2).

W pozostałych sferach działalności ubezpieczeniowej ryzyko kredytowe występuje głównie przy windykacji należności regresowych od sprawców szkód (głównie w ubezpieczeniach finansowych). Ryzyko braku możliwości przeprowadzenia w pełni skutecznej windykacji brane jest pod uwagę i uwzględnione w kalkulacji składki ubezpieczeniowej oraz przy ustalaniu wysokości rezerw na szkody zgłoszone.

W pozostałych obszarach funkcjonowania zakładu ryzyko kredytowe występuje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie i nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

4.2.3. Ryzyko walutowe

Celem spółek ubezpieczeniowej grupy kapitałowej EUROPA jest eliminowanie z portfela ubezpieczeniowego ryzyka walutowego.

Obecnie w ofercie Grupy są produkty, w których składka pobierana jest w PLN a potencjalna wysokość szkody i ilość szkód uzależniona jest od kształtowania się kursu wymiany. Wysokość i ilość wypłacanych odszkodowań może ulec zwiększeniu wobec osłabienia polskiej waluty i na odwrót. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko skracając okres ubezpieczenia i pobierając składkę od sumy ubezpieczenia przeliczanej każdorazowo na złote polskie.

W zakresie działalności inwestycyjnej ewentualne ryzyko walutowe (pożyczki w walutach obcych) jest eliminowane poprzez zawierane terminowe transakcje zakupu i sprzedaży walut. TU EUROPA SA udzieliła w 2005 roku 2 pożyczek w kwocie 3,062 mln USD spółce CARCADE z Rosji. Wartość spłacanego kapitału i odsetek została zabezpieczona transakcjami forward.

4.2.4. Ryzyko płynności i zmiany kursów rynkowych

GK EUROPA jest zobligowana do wypłaty często znaczących środków finansowych w postaci odszkodowań i świadczeń. Ryzyko niewywiązania się GK EUROPA i niewykonania płatności w wymagalnym terminie jest minimalizowane poprzez dopasowanie terminów zapadalności lokat do terminu wymagalności zobowiązań oraz poprzez utrzymywanie zdefiniowanej wartości środków pieniężnych w gotówce. Wobec nieprzewidzianej potrzeby wypłaty znaczących odszkodowań GK EUROPA posiada możliwość dokonania sprzedaży posiadanych płynnych instrumentów finansowych takich jak bony i obligacje skarbowe. Z racji na stosunkowo małą skalę działalności GK EUROPA nie doświadcza problemów związanych ze sprzedażą aktywów i wpływem tej sprzedaży na wysokość kursów rynkowych określonych instrumentów finansowych.

Spółki Grupy TU EUROPA SA w bardzo niewielkim stopniu inwestują środki w akcje spółek giełdowych. Łączną wartość inwestycji nie przekraczała 3,5 mln zł. Na koniec 2005 roku Grupa nie posiadała inwestycji w akcje. Akcje narażone są na ryzyko zmiany kursów rynkowych, jednak ze względu na niewielką wartość ich wpływ na wyniki spółki również jest nieznaczny.

5. Informacje w podziale na segmenty

Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA przyjęła za podstawowy branżowy podział segmentów, natomiast podział geograficzny traktowany jest jako uzupełniający.

W podziale branżowym zostały wyodrębnione następujące segmenty działalności:

1. Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w skład którego wchodzi wszystkie produkty oferowane przez TU EUROPA SA czyli ubezpieczenia finansowe, komunikacyjne i pozostałe ubezpieczenia majątkowe i osobowe.
2. Segment ubezpieczeń na życie, w skład którego wchodzi produkty ubezpieczeniowe oferowane przez TU na Życie EUROPA SA.
3. Segment finansowy, w skład którego wchodzi umowy inwestycyjne zawierane przez TU na Życie EUROPA S.A.
4. Segment pośrednictwa finansowego, w skład którego wchodzi pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń i kredytów.

W podziale geograficznym zostały wyodrębnione następujące segmenty działalności:

1. Segment ubezpieczeń sprzedawanych w kraju
2. Segment ubezpieczeń sprzedawanych poza granicami Polski (głównie Rosja, Litwa, Białoruś)

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio.

W poniższej tabeli zaprezentowano branżowy podział segmentów:

	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment finansowy	Segment pośrednictwa finansowego	Pozycje nie przypisane	Razem
1. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	76 501	38 584	15 275	2 277	0	132 637
2. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży innym segmentom	0	0	0	0	0	0
3. Przychody segmentu ogółem	76 501	38 584	15 275	2 277	0	132 637
4. Koszty segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	31 712	34 436	15 273	6567	0	87 988
5. Koszty segmentu z tytułu sprzedaży innym segmentom	0	0	0	0	0	0
6. Koszty segmentu ogółem	31 712	34 436	15 273	6 567	0	87 988
7. Udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0
8. Wynik segmentu	44 789	4 148	2	- 4 290	0	44 649
9. Przychody nieprzypisane segmentom	0	0	0	0	0	0
10. Koszty nieprzypisane segmentom	0	0	0	0	0	0
11. Wynik finansowy brutto	44 789	4 148	2	- 4 290	0	44 649
12. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	7 937	848	1	50	0	8 836
13. Zyski mniejszości		0	0	- 861	0	- 861
14. Wynik finansowym netto	36 852	3 300	1	- 3 479	0	36 674

Uzupełniający podział według sektorów geograficznych:

	segment ubezpieczeń zawieranych w kraju	segment ubezpieczeń zawieranych za granicą	Razem
1. Przychody segmentu z tytułu sprzedaży klientom zewnętrznym	36 673	1	36 674

6. Środki trwałe

A RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW

	2005	2004
poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:	5 355	11 318
urządzenia techniczne i maszyny	657	646
środki transportu	1 344	1 135
inne środki trwałe	321	54
środki trwałe w budowie	0	0
zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
zapasy	0	0
Rzeczowe składniki aktywów, razem	2 322	1 835

B ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	– urządzenia techniczne i maszyny	– środki transportu	– inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 326	1902	810	5038
zwiększenia (z tytułu)	390	656	400	1 446
zakupy	390	656	400	1 446
zmniejszenia (z tytułu)	413	296	54	763
sprzedaż i likwidacja	413	296	54	763
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu . . .	2 303	2 262	1 156	5721
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 590	767	756	3113
amortyzacja za okres (z tytułu)	54	151	80	285
amortyzacja planowana	357	391	134	882
korekta amortyzacji z tytułu sprzedaży lub likwidacji i środków trwałych	– 302	– 240	– 54	– 596
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 645	918	836	3 399
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu ⁹⁰	0	0	90	
zwiększenia	0	0	0	0
zmniejszenia	90	0	0	90
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu . .	0	0	0	0
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	658	1 344	320	2 322

Wszystkie środki trwałe są własnością Grupy Kapitałowej . W 2005 roku Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA nie dokonała odpisów aktualizujących wartość majątku.

7. Nieruchomości inwestycyjne

A LOKATY W NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP)

	2005	2004
grunty własne	198	280
według cen nabycia	198	280
według bieżącej wartości	198	280
prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0
budynki i budowle	1 213	2 739
według cen nabycia	1 934	2 758
według bieżącej wartości	1 213	2 739
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0	100
inwestycje budowlane	0	0
zaliczki na poczet inwestycji budowlanych	0	0
Lokaty w nieruchomości (wg grup), razem	1 411	3 119

B ZMIANA STANU LOKAT W NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	2005	2004
wartość brutto na początek okresu	3 415	10 673
<i>budynki i budowle</i>	<i>3 185</i>	<i>5 453</i>
<i>grunty</i>	<i>230</i>	<i>5 220</i>
<i>inwestycje budowlane</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
zwiększenia (z tytułu)	346	1 104
zwiększenia budynków i budowli	340	1 104
przeniesienie z rzeczowych składników aktywów do lokat	0	259
przeniesienie z należności oddanych w najem	119	0
zakup lokalu mieszkalnego	0	0
przejęte nieruchomości regresy	221	845
zwiększenia gruntów	6	0
zmniejszenia (z tytułu)	1 629	8 362
zmniejszenia budynków i budowli	1 591	3 373
sprzedaż budynków i budowli	1 524	3 373
przeniesienie do należności oddanych w najem	67	0
zmniejszenia gruntów	38	4 989
sprzedaż gruntów	38	4 989
wartość brutto na koniec okresu	2 132	3 415
<i>budynki i budowle</i>	<i>1 934</i>	<i>3 185</i>
<i>grunty</i>	<i>198</i>	<i>230</i>
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	22 38	
<i>budynki i budowle</i>	22	38
amortyzacja za okres (z tytułu)	5	- 16
wyksięgowanie umorzenia od sprzedanych budynków i budowli	0 - 12	
planowe odpisy amortyzacyjne	5	5
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	27 22	
<i>budynki i budowle</i>	27	22
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	273 0	
zwiększenia	435	273
zmniejszenia	14	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	694	273
wartość netto na koniec okresu	1 411	3 119
<i>budynki i budowle</i>	<i>1 213</i>	<i>2 889</i>
<i>grunty</i>	<i>198</i>	<i>230</i>

Wartość majątku ustalono opierając się na cenach rynkowych, tj. wartości godziwej uzyskiwanej w transakcjach, których przedmiotem są podobne nieruchomości.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA dokonała odpisów aktualizujących wartość majątku w ciężar rachunku zysków i strat w wysokości 435 tys. Odpis dotyczył przyziemia zlokalizowanego w nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kamieńskiego 57-63a.

8. Wartości niematerialne i prawne

(a) Wartość firmy

A WARTOŚĆ FIRMY JE DNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

	2005	2004
wartość firmy — jednostki zależne	4 052	4 052
wartość firmy — jednostki współzależne	0	0
wartość firmy — jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 052	4 052

B ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY — JEDNOSTKI ZALEŻNE

	2005	2004
wartość firmy brutto na początek okresu	4 625	1 500
zwiększenia (z tytułu)	0	3 127
nabycie 25% udziałów TU na Życie EUROPA S.A.	0	3 127
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
wartość firmy brutto na koniec okresu	4 627	4 627
odpis wartości firmy na początek okresu	575	575
odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
odpis wartości firmy na koniec okresu	575	575
Wartość firmy netto na koniec okresu	4 052	4 052

Wartość firmy powstała przed 1 stycznia 2004 roku była zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Kapitałową odpisywana w okresie 5 lat. Do 1 stycznia 2004 roku dokonano odpisu amortyzacyjnego tej wartości firmy w kwocie 575 000 . Od 1 stycznia 2004 roku wartość ta podlega zgodnie z MSSF3 testom na utratę wartości.

Dnia 23 grudnia Spółka dominująca nabyła 25% udziałów Spółki zależnej zwiększając swój udział w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z wcześniejszych 75% do 100%. Na dzień 31.12.2004 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości przyjmując do testu wykonaną przez niezależny podmiot wycenę akcji TU na Życie EUROPA S.A. Wycena została przeprowadzona za pomocą dwóch metod: metodą ROE-P/BV oraz metodą porównawczą. Średnia ważona (50% metoda ROE-P/B; 50% metody porównawcze) wycena Spółki zależnej po uwzględnieniu odpowiednich dyskont wyniosła 53,7 mln PLN. Dla wartości firmy powstałej przed 1 stycznia 2004 roku oraz wartości firmy powstałej w wyniku transakcji z dnia 23 grudnia 2004 nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

(b) Inne wartości niematerialne i prawne

C WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	2005	2004
koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
wartość firmy z konsolidacji	4 052	4 052
nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	3 318	3 255
inne wartości niematerialne i prawne	0	0
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	7 370	7 307

D ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	2005	2004
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek o kresu 01.01.2005	5 138	4 808
zwiększenia z tytułu nabycia	535	330
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 673	
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 423	
amortyzacja za okres (z tytułu)	472	430
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 853	
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec o kresu 31.12.2005	<u>3 318</u>	<u>3 255</u>

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Grupy Kapitałowej.

9. Aktywa finansowe

Szczegółowy wykaz aktywów finansowych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz ich zmiana w 2005 roku jest następujący:

L.p. Rodzaj lokaty	Stan na 31.12.2004	Zmiana stanu w 2005 roku		
		31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie
Aktywa kapitałowe				
Przeznaczone do obrotu	1 806	0	0	1 806
Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	5	383	378	0
Razem Aktywa kapitałowe	1 811	383	378	1 806
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Lokaty bankowe	5 892	0	0	5 892
Dłużne papiery wartościowe	24 726	17 695	0	7 031
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	6 996	0	0	6 996
Obligacje skarbowe	17 730	17 695	0	35
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30 619	17 695	0	12 923
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Lokaty bankowe	170 739	382 545	211 805	0
Dłużne papiery wartościowe	147 901	131 162	67 537	84 275
Bony skarbowe	93 289	9 368	0	83 921
Obligacje komunalne	16 614	16 259	0	354
Obligacje komercyjne	20 287	50 261	29 974	0
Obligacje skarbowe	17 711	55 274	37 563	0
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	318 640	513 707	195 067	0
Pożyczki udzielone				
Pożyczki komercyjne — CARCADE Rosja	0	6 725	6 725	0
Razem Pożyczki udzielone	0	6 725	6 725	0
Pochodne Aktywa finansowe				
Kontrakty terminowe	0	65	65	0
Razem Pochodne Aktywa finansowe	0	65	65	0
Razem Aktywa finansowe	351 070	538 576	202 235	14 729

Szczegółowe informacje na temat aktywów finansowych znajdujących się w portfolio Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 roku zawiera poniższa tabela:

L.p. Rodzaj lokaty		Wartość na 31.12.2006		Czas trwania		Waluta	
		Nabycia	Bilansowa	Krótkoter – minowe	Długoter – minowe	PLN	USD
Aktywa kapitałowe							
1	Przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0
2	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	371	383	85	298	383	0
Razem Aktywa kapitałowe		371	383	298	383	0	
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności							
	Lokaty bankowe	0	0	0	0	0	0
	Dłużne papiery wartościowe	18 129	17 695	0	17 695	17 695	0
1	Dłużne papiery wartościowe komercyjne	0	0	0	0	0	0
2	Obligacje skarbowe	18 129	17 695	0	17 695	17 695	0
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		18 129	17 695	0	17 695	17 695	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
	Lokaty bankowe	375 553	382 545	382 545	0	382 165	379
	Dłużne papiery wartościowe	129 076	131 162	77 079	54 084	131 162	0
1	Bony skarbowe	9 010	9 368	9 368	0	9 368	0
2	Obligacje komunalne	17 075	16 259	0	16 259	16 259	0
3	Obligacje komercyjne	50 000	50 261	50 261	0	50 261	0
4	Obligacje skarbowe	52 991	55 274	17 450	37 824	55 274	0
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		504 630	513 707	497 448	54 084	513 328	379
Pożyczki udzielone							
1	Pożyczki komercyjne — CARCADE Rosja	6 827	6 725	6 725	0	0	6 725
Razem Pożyczki udzielone		6 827	6 725	6 725	0	0	6 725
Pochodne Aktywa finansowe							
1	Kontrakty terminowe	0	65	65	0	0	65
Razem Pochodne Aktywa finansowe		0	65	65	0	0	65
Razem Aktywa finansowe		529 957	538 576	466 498	72 077	531 406	7 169

Zapadalność aktywów finansowych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Rodzaj lokaty	Zapadalność			RAZEM	
		do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat		powyżej 5 lat
Aktywa kapitałowe						
	— przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	
	— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	85	0	0	298	383
Razem Aktywa kapitałowe		85	0	0	298	383
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						
	Lokaty bankowe	0	0	0	0	0
	Dłużne papiery wartościowe	0	0	7 803	9 893	17 696
	Dłużne papiery wartościowe komercyjne	0	0	0	0	0
	Obligacje skarbowe	0	0	7 803	9 893	17 696
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0	7 803	9 893	17 696
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
	Lokaty bankowe	91 248	291 296			382 545
	Dłużne papiery wartościowe	4 939	75 888	45 273	5 062	131 162
	Bony skarbowe	4 939	4 429	0	0	9 368
	Obligacje komunalne	0	0	16 259	0	16 259
	Obligacje komercyjne	0	40 227	10 034	0	50 261
	Obligacje skarbowe	26 215	23 997	5 062	55 274	
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ...		96 188	362 167	50 290	5 062	513 708
Pożyczki udzielone						
	Pożyczki komercyjne — CARCADE Rosja		6 725	0		6 725
Razem Pożyczki udzielone		0	6 725	0	0	6 725
Pochodne Aktywa finansowe						
	Kontrakty terminowe	0	65	0	0	65
Razem Pochodne Aktywa finansowe		0	65	0	0	65
Razem Aktywa finansowe		96 486	368 957	58 093	15 040	538 576

Zapadalność lokat zakwalifikowanych do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności ustalono zgodnie z terminami kontraktowymi. Zapadalność pozostałych ustalono zgodnie z intencjami obydwu spółek odnośnie przewidywanego terminu ich utrzymywania w portfelu.

9.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

- Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się przede wszystkim aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen.
- W IV kwartale 2005 roku spółki Grupy sprzedały w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 764 600 akcji GETIN Holding SA za 3 500 tys. zł uzyskując 1 235 tys. zł zysku w 2005 roku. Na koniec 2005 roku spółka nie posiadała akcji notowanych na rynku regulowanym.

9.2. Pożyczki

- Grupa w okresie sprawozdawczym udzieliła 2 pożyczek walutowych na łączną kwotę 3,062 mln USD spółce powiązanej Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie w Rosji należącej do Grupy Kapitałowej GETIN Holding SA. Przed ryzykiem walutowym związanym z pożyczką Emitent zabezpiecza się kontraktami terminowymi sprzedaży waluty. Na dzień 31 grudnia 2005 r. pozostała do spłaty pożyczka

na kwotę 2 062 tys. USD. Ze względu na występujące ryzyko walutowe spółka stosuje kontrakty Forward w celu zabezpieczenia sprzedaży waluty otrzymanej jako spłatę rat kapitałowych i odsetek.

- Bony skarbowe zaklasyfikowane jako pożyczki obejmują bony skarbowe będące częścią transakcji BuySellBack, a więc bony zakupione od banku z jednocześnie zawartą transakcją odkupu ich przez ten bank w późniejszym terminie po określonej cenie. Termin wymagalności w przypadku tych bonów to termin odkupu przez Bank określony w warunkach transakcji. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała czynnych transakcji BuySellBack.

9.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

- Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.
- Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia.
- Grupa Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadała obligacje Skarbu Państwa klasyfikowane jako utrzymywane do terminu wykupu o wartości nominalnej 17 695 tys. zł, z czego 7 803 tys. zł z datą wykupu w 2008 roku, a 9 893 tys. zł z datą wykupu w 2013 roku.

Należne odsetki (tzn. naliczone, ale jeszcze niewypłacone niezależnie od sposobu ich wykazywania w rachunku zysków i strat oraz bez zmiany aktualizacji wartości kapitału) wynosiły 318 tys. zł i były wymagalne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku. Aktualizacja wartości obligacji wynikająca z różnicy oprocentowania kuponów i efektywnej stopy procentowej obligacji wynosiła minus 88 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość rynkowa obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności wynosiła 17 854 tys. zł, tj. o 158 tys. zł więcej niż wartość bilansowa.

Obligacje skarbowe wprowadzane są do ewidencji w wartości nabycia. W przypadku nabycia obligacji na rynku wtórnym z naliczonymi odsetkami. Wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartości skumulowanych odsetek ujmuje się odrębnie.

Wycena obligacji skarbowych utrzymywanych do terminu wymagalności dokonywana jest według skorygowanej wartości nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej od dnia klasyfikacji do daty wykupu.

- Grupa Kapitałowa TU EUROPA SA w 2005 roku nabywała krótkoterminowe obligacje komercyjne Europejskiego Funduszy Leasingowego SA, które klasyfikowane były jako utrzymywane do terminu wymagalności. Uzyskane przychody w 2005 wyniosły 66 tys. zł. Obligacje komercyjne wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia.

9.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- Wycena obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dokonywana jest wg wartości godziwej na podstawie ceny obligacji z ostatniej transakcji na rynku MTS Poland w ostatnim dniu roboczym w okresie sprawozdawczym. W przypadku braku transakcji w tym dniu do wyceny przyjmowana jest najlepsza zgłoszona oferta kupna, a w dalszej kolejności cena kupna ogłoszona na fixingu lub cena z ostatniej transakcji zawartej przed dniem wyceny.

Naliczone odsetki od obligacji Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2005 w kwocie 1 579 tys. zł tys. zł były wymagalne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku. Na koniec roku łączna kwota aktualizacji wartości kapitału wynosiła 1 205 tys. zł.

Sprzedaż obligacji skarbowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy może nastąpić przed datą wykupu, jeżeli będzie to korzystne dla spółki.

9.5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- Do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży klasyfikuje się instrumenty finansowe, które nie zostały zaliczone do wymienionych wcześniej portfeli. Dotyczy to w szczególności instrumentów, które Spółka nabyła z myślą utrzymania ich do terminu wymagalności, jednak istnieje niezerowe prawdopodobieństwo, że instrumenty takie mogą zostać sprzedane przed tym terminem.
- Na dzień 31 grudnia 2005 roku niezrealizowane przychody z dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (tzn. naliczone, ale jeszcze nie wypłacone niezależnie od sposobu ich wykazywania w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem aktualizacji wartości) wynosiły 713 tys. zł, w tym 235 tys. zł wymagalne do 3 miesięcy i 478 tys. zł w okresie od 3 miesięcy do 1 roku. Sprzedaż dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży może nastąpić przed datą wykupu, jeżeli będzie to korzystne dla spółki.
- Bony skarbowe wyceniane są wg według skorygowanej wartości nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należne odsetki od bonów skarbowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiły 358 tys. zł, z czego 201 tys. zł wymagalne do 3 miesięcy, a 157 tys. zł w okresie od 3 miesięcy do 1 roku
- Obligacje komercyjne wyceniane są według skorygowanej wartości nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Na koniec 2005 roku Grupa Kapitałowa EUROPA posiadała obligacje GETIN Holding SA i EFL SA. Należne odsetki wynosiły 261 tys. zł, z czego 34 tys. zł wymagalne w okresie do 3 miesięcy, 227 tys. zł w okresie od 3 miesięcy do 1 roku.
- W 2005 roku Grupa obejmowała zerokuponowe obligacje krótkoterminowe GETIN Holding SA, które kwalifikowane są jako przeznaczone do sprzedaży. Łączna wartość tych obligacji na dzień sprawozdawczy wynosiła 40 227 tys. zł. Wartość należnych odsetek na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 227 tys. zł z wymagalnością w okresie od 3 miesięcy do 1 roku.
- W portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnione są również 2-letnie obligacje komercyjne wyemitowane przez Europejski Fundusz Leasingowy SA ze zmiennym oprocentowaniem ustalonym co miesiąc jako średni WIBOR 1M + marża. Wartość nominalna obligacji wynosi 10 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość naliczonych odsetek wynosiła 34 tys. zł wymagalnych w okresie do 3 miesięcy.
- Grupa Emitenta na koniec 2005 roku posiadała również obligacje województwa lubelskiego, które kwalifikowane są jako przeznaczone do sprzedaży. Wartość należnych odsetek na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 95 tys. zł z wymagalnością w okresie od 3 miesięcy do 1 roku. Ujemna wartość aktualizacji kapitału z obligacji wynosiła 48 tys. zł i pomniejsza ona niezrealizowane zyski na lokatach w rachunku zysków i strat wg MSR.
- Wartość lokat bankowych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży ze względu na możliwość ich zerwania wynosiła 382 545 tys. zł. Są to lokaty głównie w Lukas Banku SA i Getin Banku SA, z którymi Grupa współpracuje w zakresie sprzedaży ubezpieczeń, a znacząca część pozyskanej składki lokowana jest w tych bankach. Naliczone odsetki na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiły 6 963 tys. zł. W okresie do 3 miesięcy wymagalne są odsetki o wartości 2 688 tys. zł, a w okresie od 3 miesięcy do 1 roku 4 275 tys. zł.
- Grupa TU EUROPA SA na dzień 31 grudnia 2005 posiadała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości 383 tys. zł, z czego 298 tys. zł stanowi lokatę ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez TU na Życie EUROPA SA. Decyzje co do wykupu tych jednostek mogą podjąć ubezpieczeni w ramach wykupionych polis ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

9.6. Pochodne aktywa finansowe

- Jedynymi instrumentami finansowymi klasyfikowanymi jako pochodne aktywa finansowe były instrumenty pochodne – kontrakty forward na sprzedaż waluty wycenione na koniec roku na 65 tys. zł. Kontrakty służą zabezpieczeniu Emitenta przed ryzykiem walutowym związanym z udzieloną pożyczką w wysokości 2 062 tys. USD. Kontrakty mają być rozliczone w III kwartale 2006 roku.

9.7 Dodatkowe informacje

- Spośród wszystkich instrumentów finansowych tylko akcje oraz obligacje skarbowe są traktowane jako znajdujące się w publicznym obrocie na aktywnym rynku. Pozostałe instrumenty finansowe (bony skarbowe, papiery komercyjne i komunalne, lokaty bankowe) nie znajdują się w publicznym obrocie na aktywnym rynku.
- Instrumentami gwarantowanymi przez Skarb Państwa są bony skarbowe i obligacje skarbowe.
- Ryzyko kredytowe posiadanych aktywów finansowych związane jest głównie z pożyczkami i nieskarbowymi papierami wartościowymi. Ryzyko to związane jest ze zdolnością Emitenta dłużnych papierów do ich wykupu w terminie wymagalności oraz realizacją wypłat kuponów i odsetek w ustalonych terminach. Grupa Emitenta posiada obligacje Europejskiego Funduszu Leasingowego SA, który otrzymał rating A2 z perspektywą stabilną przyznany przez agencję Moody's Investors. Grupa Emitenta posiada również obligacje krótkoterminowe GETIN Holding SA i udzieliła pożyczki spółce Carcade z Rosji. Głównym akcjonariuszem (pośrednio i bezpośrednio) GETIN Holding SA i Carcade sp. z o.o. z Rosji podobnie jak TU EUROPA SA jest Leszek Czarnecki. GETIN Holding SA jest spółką publiczną. Nie posiada ratingu agencji ratingowych.

Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym należą również obligacje województwa lubelskiego. Jednak w przypadku wystąpienia problemów z wypłacalnością jednostki samorządowej może ona liczyć na pomoc Skarbu Państwa.

Łączna wartość bilansowa aktywów finansowych obciążonych ryzykiem kredytowym wynosi 73 245 tys. zł, co stanowi 14% wszystkich aktywów finansowych.

- Ryzyko stopy procentowej związane jest z dłużnymi papierami wartościowymi o stałej stopie procentowej wycenianymi wg wartości godziwej. Ryzyko związane jest z możliwością poniesienia strat przez Grupę na wycenie tych papierów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku ryzykiem stopy procentowej obciążone były obligacje skarbowe z portfela aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ich wartość bilansowa wynosiła 55 274 tys. zł, co stanowiło 10 % wszystkich aktywów finansowych.
- Ryzyko walutowe Grupy Emitenta związane z aktywami finansowymi jest nieznaczne. Emitent w okresie sprawozdawczym udzielił 2 pożyczek walutowych na łączną kwotę 3,062 mln USD spółce powiązanej Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie w Rosji. Przed ryzykiem walutowym związanym z pożyczką Emitent zabezpieczał się kontraktami terminowymi sprzedaży waluty. Łączna wartość bilansowa pożyczki na dzień 1 grudnia 2005 roku wynosiła 6 725 tys. zł (2 mln USD). Kontrakty terminowe Forward dotyczą sprzedaży 2 288 tys. USD w III kwartale 2006 roku.

Płacone odsetki od pożyczki gromadzone są na lokacie bankowej, której wartość na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 379 tys. zł (116 tys. USD).

- W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta i jego jednostka zależna nie dokonywali odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości instrumentów finansowych.
- W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych inne instrumenty finansowe oraz inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji oraz transakcji terminowych nie występują.

10. Udział reasekuratora w rezerwach

UDZIAŁ REASEKURATORA W REZERWACH TECHNICZNYCH

	2005	2004
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	360	143
Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1712	1 450
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0
Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	2073	1 594

11. Należności

A NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH

	2005	2004
a należności od ubezpieczających, w tym:	16 315	7 005
<i>od pozostałych jednostek krajowe</i>	<i>16 315</i>	<i>7 005</i>
b należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	237	503
<i>krajowe</i>	<i>237</i>	<i>503</i>
<i>zagraniczne</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c inne należności, w tym:	159	0
<i>krajowe</i>	<i>159</i>	<i>0</i>
<i>zagraniczne</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (netto)	16 711	7 641
odpisy aktualizujące	54	64
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (brutto)	16 765	7 705

B NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH — O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

	2005	2004
a do 3 miesięcy	16 711	7 641
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
c powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
d powyżej 5 lat	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	16 711	7 641

C NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UBEZPIECZEŃ BEZPOŚREDNICH NETTO

	2005	2004
a od jednostek zależnych	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0
e od jednostki dominującej	0	0
f pozostałe	16 711	7 641
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem	16 711	7 641

D NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI

	2005	2004
a należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym :	0	0
b należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym :	208	176
od reasekuratorów krajowych	155	135
od reasekuratorów zagranicznych	53	41
c należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym :	0	0
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	208	176
odpisy aktualizujące	251	184
Należności z tytułu reasekuracji (brutto), razem	459	360

E NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI

	2005	2004
a od jednostek zależnych.....	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0
e od jednostki dominującej.....	0	0
f pozostałe	208	176
Należności z tytułu reasekuracji, razem.....	208	176

F NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU REASEKURACJI (NETTO) — O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

	2005	2004
a do 3 miesięcy	185	176
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku.....	23	0
c powyżej 1 roku do 5 lat.....	0	0
d powyżej 5 lat	0	0
Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem	208	176

G INNE NALEŻNOŚCI

	2005	2004
a należności od budżetu	0	709
b rozrachunki z tytułu gwarancji i akredytyw	0	0
c pozostałe należności, w tym:	3 542	2 230
<i>należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego</i>	<i>481</i>	<i>0</i>
<i>należności z tytułu długoterminowych umów najmu</i>	<i>1875</i>	<i>1 802</i>
Inne należności (netto), razem	3 568	2 939
d odpisy aktualizujące	320	193
Inne należności (brutto), razem	3 888	3 132

H INNE NALEŻNOŚCI

	2005	2004
a od jednostek zależnych.....	0	0
b od jednostek współzależnych	0	0
c od jednostek stowarzyszonych	0	0
d od znaczącego inwestora	0	0
e od jednostki dominującej.....	0	0
f pozostałe	3 542	2 939
Inne należności, razem	3 542	2 939

I INNE NALEŻNOŚCI — O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	2005	2004
a do 3 miesięcy	2 302	277
b powyżej 3 miesięcy do 1 roku.....	43	745
c powyżej 1 roku do 5 lat.....	1198	279
d powyżej 5 lat	0	1 638
Inne należności, razem	3 542	2 939

J ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI WG RODZAJU NALEŻNOŚCI

	2005	2004
a stan na początek okresu (wg rodzaju należności)	441	337
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	64	63
należności z tytułu reasekuracji	184	138
pozostałe należności	193	136
b zwiększenia (z tytułu)	338	113
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	0	10
należności z tytułu reasekuracji	180	46
pozostałe należności	158	57
c zmniejszenia (z tytułu)	154	9
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	10	9
należności z tytułu reasekuracji	113	0
pozostałe należności	31	0
d stan na koniec okresu (wg rodzaju należności)	625	441
należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	54	64
należności z tytułu reasekuracji	251	184
pozostałe należności	320	193

K INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH PRZETERMINOWANYCH (WG TYTUŁÓW), W TYM:

	2005	2004
a należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	54	64
do 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy	54	64
b należności z tytułu reasekuracji	251	184
do 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy	251	184
c Pozostałe należności	320	193
powyżej 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy	320	193
Należności przeterminowane, razem, w tym:	625	441
do 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy	625	441

Wartość opisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2005 roku w Grupie Kapitałowej TU EUROPA SA wyniosła łącznie 625 tys. zł. (odpowiednio 441 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 roku). Odpisy aktualizujące należności utworzono na należności przeterminowane i w sądzie.

12. Środki pieniężne

A ŚRODKI PIENIĘŻNE

	2005	2004
a środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	563	351
b inne środki pieniężne	142	0
Środki pieniężne, razem	705	351

B ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2005	2004
a w walucie polskiej	698	350
b w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7	1
jednostka / waluta USD	2	0
USD po przeliczeniu na zł	7	1
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Środki pieniężne, razem	705	351

13. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (WG TYTUŁÓW)

	2005	2004
koszty rozliczane w czasie	7 617	166
koszty z tytułu reasekuracji	0	0
aktywowane koszty akwizycji.....	206	1 129
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	7 823	1 295

14. Kapitały własne

A KAPITAŁ AKCYJNY

	2005	2004
Zarejestrowany:		
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 każda.....	31 500	31 500
Wyemitowany i w pełni opłacony:		
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 każda	31 500	31 500

B KAPITAŁY REZERWOWE

	2005	2004
Fundusz organizacyjny TU na Życie Europa.....	999	1 460
Kapitał rezerwowy na wyrównanie szkodowości	13 013	7 195
Podatek odroczone z tytułu kapitału rezerwowego na wyrównanie szkodowości...-	2 472	- 1 367
Razem	11 540	7 288

Kapitał rezerwowy związany z wahaniami szkodowości jest wydzielony głównie dla ryzyka ubezpieczeniowego w grupie 14. Rezerwę zwiększa się w każdym roku obrotowym o 75% dodatniego wyniku technicznego w grupie 14, nie więcej jednak niż o wielkość równą 12% składki przypisanej na udziale własnym w grupie 14, aż do osiągnięcia wielkości 150% największego zbioru składki na udziale własnym w grupie 14 w ciągu roku obrotowego w ostatnich 5 latach obrotowych.

Fundusz organizacyjny powstał przy zakładaniu Towarzystwa Ubezpieczeń na życie Europa S.A. Pierwotna kwota funduszu wynosiła 2.000 tys. . Fundusz jest wykorzystywany zgodnie z art. 150 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej na utworzenie administracji zakładu ubezpieczeń oraz na zorganizowanie sieci jego przedstawicielstw. Wartość funduszu została obciążona przede wszystkim kosztami wdrożenia systemu komputerowego.

15. Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe

REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOW

	2005	2004
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego	88 740	49 056
Rezerwa ubezpieczeń na życie	7 791	1 804
Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	9 055	5 736
Oszacowane regresy	- 4 877	- 2 521
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyk o lokaty ponosi ubezpieczający	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, w tym:	100 709	54 075
— krótkoterminowe	44 565	27 743
— długoterminowe.....	56 144	26 332

Regresy i odzyski zostały zaprezentowane w odrębnej pozycji. Korygują one wartość rezerw brutto na szkody zgłoszone oraz zaistniałe a nie zgłoszone.

16. Zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA w ramach prowadzonej działalności oferuje sprzedaż produktów takich jak Stabilna Ochrona, Europejska Ochrona, Europejska Inwestycja, Europejska Renta i Europejska Przyszłość. Produkty te, klasyfikowane wcześniej na podstawie przepisów krajowych jako umowy ubezpieczeniowe, nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych określonej w MSSF 4. Dlatego wartość przypisu związana z tymi produktami została wyłączona z pozycji przypis składek i przeniesiona do zobowiązań finansowych. Wyceny tych zobowiązań we wszystkich prezentowanych okresach dokonano w zgodzie z MSR 39 w skorygowanej cenie nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej odnosząc jej skutki w ciężar rachunku wyników.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW INWESTYCYJNYCH

	2005	2004
Wartość zobowiązań finansowych na początek okresu	214 667	176 072
Zmniejszenie wartości zobowiązania na skutek wygaśnięcia umów	238 446	177 592
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	325 444	208 614
Zwiększenie wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	14 502	7 573
Wartość zobowiązań finansowych na koniec okresu , w tym:	316 167	214 667
– krótkoterminowe	316 167	214 667
– długoterminowe	0	0

17. Rezerwy na zobowiązania**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	2005	2004
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	13 153	5 876
długoterminowe (wg tytułów):	0	0
krótkoterminowe (wg tytułów):	13 153	5 876
<i>naliczone premie i prowizje dla współpracujących podmiotów</i>	<i>10 485</i>	<i>4 961</i>
<i>naliczone koszty z tytułu reasekuracji biernej</i>	<i>44</i>	<i>19</i>
<i>naliczone nie zafakturowane inne koszty</i>	<i>2 106</i>	<i>569</i>
<i>premie należne pracownikom</i>	<i>518</i>	<i>327</i>
<i>ujemna wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Rozliczenia międzyokresowe, razem	13 153	5 876

18. Zobowiązania**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	2005	2004
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	4 402	987
Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	1043	7
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>1043</i>	<i>7</i>
Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	1 935	977
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>1 935</i>	<i>977</i>
Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	1423	3
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>1423</i>	<i>3</i>
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	435	184
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>435</i>	<i>184</i>
Pozostałe zobowiązania	605	294
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>605</i>	<i>294</i>
Zobowiązania razem	5 442	1 465

Zobowiązania długoterminowe nie występują.

Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada przeterminowanych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku.

19. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	2005	2004
nakłady na budynek mieszkalny i grunt	474	530
niezrealizowane różnice kursowe	13	20
odsetki od papierów wartościowych	2 086	1 316
regresy	687	293
rezerwa na wyrównanie szkodowości	4 606	2 472
rezerwa związana z ujęciem Stabilnej Ochrony	47	46
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 913	4 677
<i>Odniesione na kapitał własny</i>	<i>2 472</i>	<i>1 367</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>5 441</i>	<i>3 310</i>

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Rezerwy	2 525	1 167
Niezrealizowane różnice	21	32
Odpisy aktualizujące	108	21
Strata	0	79
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 654	1 299
<i>Odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>2 654</i>	<i>1 299</i>
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	5 259	3 378
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0

20. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze

A REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW

	2005	2004
rezerwy na świadczenia emerytalne	42	27
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia urlopowe	269	257
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	310	284

B ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)

	2005	2004
stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	284	193
świadczenia urlopowe	257	178
rezerwy na świadczenia emerytalne	27	15
zwiększenia (z tytułu)	289	267
utworzenie rezerwy na świadczenia urlopowe w okresie	274	255
utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	15	12
rozwiązanie (z tytułu)	262	176
rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	262	176
stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów):	310	284
rezerwy na świadczenia urlopowe	269	257
rezerwy na świadczenia emerytalne	42	27

21. Rozliczenia międzyokresowe pasywów

Rozliczenia międzyokresowe pasywów obejmują otrzymane przez TU EUROPA S.A. zafakturowane zaliczki na poczet sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz otrzymaną prowizję od udzielonej pożyczki przypadającą na przyszłe okresy sprawozdawcze.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	2005	2004
przedpłaty dotyczące zbycia nieruchomości	356	208
otrzymane prowizje przypadające na przyszłe okresy	583	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, razem	939	208

22. Składki

A SKŁADKI Z UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

	2005	2004
1 Składki przypisane brutto	35 829	12 477
2 Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	79	0
3 Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygaśnię brutto	2 295	159
4 Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	50	0
Razem (1-2-3+4)	33 505	12 318

B SKŁADKI Z UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH

	2005	2004
1 Składki przypisane brutto	103 307	60 426
2 Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	1 861	2 854
3 Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygaśnię brutto	37 389	21 310
4 Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	167	-76
Razem (1-2-3+4)	64 224	36 186
Składki ogółem	97 729	48 504

23. Przychody z lokat

Przychody z aktywów finansowych i nieruchomości w 2005 roku

Rodzaj lokaty	Zrealizowane przychody	Niezrealizowane przychody z lokat wg zapadalności			
		do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Aktywa kapitałowe					
— przeznaczone do obrotu	1 235	0	0	0	0
— wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat	8	12	0	0	4
Razem Aktywa kapitałowe	1 244	12	0	0	4
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności					
Lokaty bankowe	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	944	0	0	– 35	0
<i>Dłużne papiery wartościowe komercyjne</i>	<i>17</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Obligacje skarbowe</i>	<i>927</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>– 35</i>	<i>0</i>
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	944	0	0	– 35	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Lokaty bankowe	8 498	2 688	4 275	0	0
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	6 299	143	2 132	568	0
<i>Bony skarbowe</i>	<i>2 168</i>	<i>121</i>	<i>157</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Obligacje komunalne</i>	<i>1 155</i>	<i>0</i>	<i>95</i>	<i>– 48</i>	<i>0</i>
<i>Obligacje komercyjne</i>	<i>1 621</i>	<i>17</i>	<i>119</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Obligacje skarbowe</i>	<i>1 354</i>	<i>5</i>	<i>1 761</i>	<i>616</i>	<i>0</i>
Razem Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 796	2 831	6 406	568	0
Pożyczki udzielone					
Pożyczki komercyjne — CARCADE Rosja	770	0	–102	0	0
Transakcje BSB	218	0	0	0	0
Razem Pożyczki udzielone	988	0	–102	0	0
Pochodne Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	0	0	65	0	0
Razem Pochodne Aktywa finansowe	0	0	65	0	0
Razem Aktywa finansowe	17 972	2 843	6 369	533	4

W zrealizowanych przychodach wykazano zapłacone odsetki, kupony, dyskonto, różnice na sprzedaży lokat. W niezrealizowanych przychodach wykazano wszystkie naliczone memoriałowo przychody.

24. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		2005	2004
a	przychody z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego	1 470	452
b	przychody związane z usługami pośrednictwa ubezpieczeniowego	2 266	0
c	pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 454	864
	<i>sprzedaż usług</i>	5	91
	<i>różnice kursowe</i>	307	74
	<i>sprzedaż środków trwałych</i>	160	163
	<i>otrzymane prowizje</i>	1 408	344
	<i>odsetki bankowe</i>	219	121
	<i>rozwiązane odpisy aktualizujące</i>	154	9
	<i>inne</i>	201	62
	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	6 190	1 316

25. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto**A KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO W UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH**

	2005	2004
z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	8 599	4 866
<i>koszty likwidacji szkód</i>	1 417	1 734
z ubezpieczeń pośrednich, w tym:	0	0
<i>koszty likwidacji szkód</i>	0	0
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto, razem	8 599	4 866

B KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO W BEZPOŚREDNICH UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH (WG KLAS RACHUNKOWYCH)

	2005	2004
następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	78	0
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	853	1815
komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	- 1	11
morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	0	0
od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	539	772
odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	0	0
kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	6 629	1 898
ochrona prawna (grupa 17)	0	0
świadczenie pomocy (grupa 18)	452	356
pozostałe (grupa 16)	49	14
Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	8 599	4 866

C KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD W BEZPOŚREDNICH UBEZPIECZENIACH MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH (WG KLAS RACHUNKOWYCH)

	2005	2004
następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	13	0
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	165	390
komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	0	7
morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	0	0
od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)	211	247
odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	1	0
kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	634	803
ochrona prawna (grupa 17)	0	0
świadczenie pomocy (grupa 18)	362	276
pozostałe (grupa 16)	31	11
Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem	1 417	1 734

D ODSZKODOWANIA I ŚWIADCZENIA WYPŁACONE BRUTTO (WG KLAS RACHUNKOWYCH) W UBEZPIECZENIACH NA ŻYCIE

	2005	2004
ubezpieczenie na życie	1 143	646
ubezpieczenie posagowe, zaopatrzenia dzieci	0	0
ubezpieczenie na życie, jeżeli jest związane z funduszem inwestycyjnym.....	0	0
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (wg klas rachunkowych), razem.....	1 143	646
ODSZKODOWANIA I ŚWIADCZENIA WYPŁACONE BRUTTO RAZEM	9 742	5 512

26. Koszty operacyjne

A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Koszty działalności lokacyjnej rozpoznawane są według następujących zasad:

- Koszty utrzymania nieruchomości wykazywane są wysokości przypadających na dany okres sprawozdawczy nakładów.
- Pozostałe koszty działalności lokacyjnej obejmują koszty wynagrodzeń osoby odpowiedzialnej za inwestycje finansowe oraz prowizje biur maklerskich.

B KOSZTY AKWIZYCJI

	2005	2004
poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:	8 856	4 454
1 wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:.....	8 856	4 454
<i>Prowizje</i>	<i>7 130</i>	<i>3 167</i>
<i>Koszty reklamy.....</i>	<i>14</i>	<i>5</i>
<i>Wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia</i>	<i>1 517</i>	<i>1 155</i>
<i>Koszty wystawienia polis</i>	<i>60</i>	<i>44</i>
<i>Ekspertyzy oceny ryzyka</i>	<i>104</i>	<i>61</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>31</i>	<i>22</i>
2 wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń pośrednich, w tym:	0	0
3 przeniesione na przyszłe okresy sprawozdawcze	206	86

C KOSZTY ADMINISTRACYJNE

	2005	2004
zużycie materiałów i energii	496	383
usługi obce	3 657	2 832
podatki i opłaty	106	95
wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia	7 096	6 232
amortyzacja.....	1 379	1 093
inne (wg tytułów)	1 582	1 114
<i>koszty reprezentacji i reklamy</i>	<i>555</i>	<i>323</i>
<i>szkolenia i delegacje</i>	<i>228</i>	<i>241</i>
<i>opłaty giełdowe</i>	<i>140</i>	<i>100</i>
<i>pozostałe</i>	<i>659</i>	<i>450</i>
Koszty administracyjne, razem	14 315	11 749

27. Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej

ZYSK ZE SPRZEDAŻY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

	2005	2004
cena sprzedaży	1 036	0
80% kapitałów własnych zbytej jednostki	- 6 377	0
nieodpisana wartość firmy.....	3 869	0
zapłacony PCC	10	0
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3 534	0

Wynik ze sprzedaży jednostki zależnej dotyczy zbytej 28 grudnia 2005 roku spółki RB Expert S.A. w której Emitent posiadał 80% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA.

28. Koszty finansowe związane z umowami inwestycyjnymi

W związku z przyjęciem MSSF 4 Grupa kapitałowa dokonała klasyfikacji umów w zależności od tego, jakie ryzyko przenoszą. W pozycji wykazane zostały koszty odsetek związane z umowami zakwalifikowanymi jako inwestycyjne i wycenianymi zgodnie z MSR 39.

Najbardziej istotnym produktem zakwalifikowanym do tej grupy są umowy inwestycyjne zawierane przez Spółkę TU na Życie Europa- "Stabilna Ochrona"

29. Podatek dochodowy

W roku 2005 podatek dochodowy kalkulowany był przy użyciu stawki 19 %.

Emitent w roku podatkowym 2005 skorzystał z możliwości uiszczania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych w formie uproszczonej tj. w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego w zeznaniu podatkowym za 2003 rok. W związku z tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmuje również różnicę pomiędzy uiszczaną zaliczką a podatkiem dochodowym ustalonym od podstawy opodatkowania w zwykłym trybie

PODATEK DOCHODOWY

	2005	2004
Zysk brutto.....	44 649	27 744
Podatek dochodowy (stawka 19%)	8 836	5 292
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów i przychodów nie ujmowanych podatkowo	- 1 773	- 790
Efekt podatkowy rozliczenia przez jednostkę zależną straty podatkowej za 2003 rok	- 79	- 417
Podatek dochodowy bieżący zapłacony	6 984	4 085
Efektywna stopa podatkowa.....	15,64%	14,72%

30. Sposób podziału zysku

Grupa Kapitałowa ma obowiązek sporządzania sprawozdań skonsolidowanych wg MSSF począwszy o d 1 stycznia 2005 roku. Podział zysku opisany w niniejszej notce dotyczy wyniku netto wypracowanego w roku 2004 odpowiednio przez TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. liczonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości

W dniu 20 maja 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TU EUROPA SA zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2003 przeznaczając cały wypracowany w 2004 roku zysk (w kwocie 14 500 978,82 zł) na kapitał zapasowy.

W dniu 20 maja 2005 roku Walne Zgromadzenie TU na Życie EUROPA S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 przeznaczając wypracowany w 2004 roku zysk w kwocie 2 734 148,14 zł na:

- 1) kapitał zapasowy kwotę 2 434 148,14 zł,
- 2) wypłaty dla akcjonariuszy kwotę 100 000,- zł,
- 3) premie kwotę 200 000,-zł

Zarządy Emitenta oraz jednostki zależnej będą wnioskować do Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Towarzystw o przeznaczeniu całego zysku netto obydwu Spółek za 2005 na kapitał zapasowy. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmą Akcjonariusze.

31. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

32. Transakcje ze stronami/podmiotami powiązanymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe TU EUROPA S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych: TU na Życie EUROPA S.A. i RB Expert S.A. Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Podmiotem dominującym dla Grupy TU EUROPA SA jest Pan Leszek Czarnecki.

Pan Leszek Czarnecki posiada 1 979 447 akcji TU EUROPA SA reprezentujących 25,14% udziału w głosach i w kapitale akcyjnym o wartości nominalnej: 7 917 788 zł. Pan Leszek Czarnecki jest również podmiotem dominujący wobec LC Corp. B.V., łącznie posiadają 7 832 800 akcji, co daje 99,47% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy TU EUROPA SA.

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą TU EUROPA a LC Corp.. B.V.. Transakcje z Panem Leszkiem Czarneckim obejmowały wyłącznie wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej, wartość wypłaconego wynagrodzenia zaprezentowano w punkcie d) niniejszej noty.

(a) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spośród spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LC Corp BV, TU EUROPA SA i TU na Życie EUROPA S.A. współpracowały głównie z Getin Bank S.A. (dawniej Górnośląski Bank Gospodarczy) w zakresie zawierania umów ubezpieczenia. Emitent w okresie sprawozdawczym w ramach Grupy Kapitałowej obejmującej jednostki powiązane z Panem Leszkiem Czarneckim i LC Corp BV otrzymał z tytułu umowy ubezpieczenia majątku od Getin Bank S.A. składkę w wysokości 540 tys. zł, 13 tys. zł od Getin Holding S.A. oraz od LC CORP S.A. z tytułu udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej składkę w wysokości 46 tys. zł. Wartość wypłaconych odszkodowań dla Spółek powiązanych kapitałowo wyniosła 11 tys. zł i została wypłacona głównie dla Getin Banku.

Inne transakcje pomiędzy TU EUROPA S.A. a spółkami z Grupy LC Corp. BV dotyczyły transakcji zakupu i sprzedaży materiałów, usług i środków trwałych na łączną kwotę 69 tys.

TU EUROPA SA udzieliło w 2005 roku dla spółki Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie (Rosja) dwóch pożyczek na 1 mln USD i na kwotę 2,062 mln USD. Pożyczka na 1 mln USD została spłacona w IV kwartale 2005 roku, natomiast druga pożyczka jest krótkoterminowa na okres 1 roku i powinna być spłacona w III kwartale 2006 roku. Carcade OOO na bieżąco spłaca należne odsetki. Ze względu na występujące ryzyko walutowe spółka stosuje kontrakty forward w celu zabezpieczenia sprzedaży waluty otrzymanej jako spłatę rat kapitałowych i odsetek.

W roku obrotowym Spółki Grupy Kapitałowej TU EUROPA nabywały instrumenty finansowe emitowane przez GETIN Holding S.A. oraz lokowały środki w Getin Bank S.A. Transakcje zostały ujawnione w nocy 9 zawierającej szczegółowe informacje na temat lokat znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej.

Emitent w dniu 6 sierpnia 2005 roku zawarł z GETIN Holding SA i RB Investcom sp. z o.o. umowę nabycia 800 akcji zwykłych imiennych RB Expert SA, spółki zajmującej się doradztwem i pośrednictwem finansowym, stanowiących 80% kapitału akcyjnego tej spółki. Zgodnie z umową w dniu 1 września 2005 roku prawo własności akcji zostało przeniesione na TU EUROPA SA. Wartość transakcji wynosiła 936 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2005 roku Emitent sprzedał posiadane akcje RB Expert SA spółce RB Investcom sp. z o.o. Większościowym udziałowcem RB Investcom Sp. z o.o. jest Pan Leszek Czarnecki. Wartość transakcji wyniosła 1 036 tys. zł.

(b) Wynagrodzenie Zarządu

- Wynagrodzenie Zarządu, będącego kluczowym personelem zarządzającym Grupy, przedstawiono poniżej. Wynagrodzenie zostało ukazane w podziale na kategorie określone w MSR 24 Informacje Ujawniane na Temat Podmiotów Powiązanych:

	2005	2004
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 914	2 640
Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	200	0
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności regulowane akcjami	0	0

- Wypłacone wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Emitenta oraz Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wynosiło odpowiednio 1 254 tys. zł. i 129 tys. zł. Wypłat z zysku nie było. Dane liczbowe dla każdej z osób odrębnie prezentuje poniższa tabela:

	2005
Osoby zarządzające	1 254
Jacek Podoba	360
Frąckiewicz Bogdan	451
Wlazło Stanisław	294
Horosz Adam	149

Wynagrodzenie Pana Bogdana Frąckiewicza obejmuje premię należną za 2004 rok, wypłaconą po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie w maju 2005 roku.

- Członkom Zarządu Emitenta na podstawie zawartych umów o zarządzanie przysługują premie dodatkowe. Przedmiotowe premie przysługują za każdy rok obrotowy i wypłacane są po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie.

Wartość utworzonej rezerwy na premie za rok 2005 dla każdej z osób odrębnie prezentuje poniższa tabela:

	2005
Osoby zarządzające	1 501
Jacek Podoba	1 100
Frąckiewicz Bogdan	147
Wlazło Stanisław	147
Horosz Adam	107

- Wypłacone wynagrodzenie brutto Członków Zarządu jednostki zależnej od Emitenta od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wynosiło 159 tys. zł.

Dane liczbowe dla każdej z osób odrębnie prezentuje poniższa tabela:

	2005
Osoby zarządzające	159
Jacek Podoba	60
Frąckiewicz Bogdan	36
Wlazło Stanisław	36
Horosz Adam	27

W maju 2005 roku Walne Zgromadzenie jednostki zależnej od Emitenta przyznało premię z zysku w wysokości 200 tysięcy Panu Jarosławowi Dowbajowi. Do końca roku 2004 Pan Jarosław Dowbaj sprawował w jednostce zależnej od Emitenta funkcję Prezesa Zarządu.

(c) Transakcje z Zarządem

Grupa Kapitałowa EUROPA w 2005 roku nie udzieliła pożyczek osobom zarządzającym oraz ich osobom bliskim, a także nie udzielała wymienionym osobom gwarancji i poręczeń.

(d) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wypłacone wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Emitenta od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wynosiło 129 tys. zł. (w porównywalnym okresie odpowiednio 127 tys). Dane liczbowe dla każdej z osób odrębnie prezentuje poniższa tabela.

	<u>2005</u>
Osoby nadzorujące	<u>129</u>
Czarnecki Leszek	21
Ciesielski Paweł	21
Dowbaj Jarosław	45
Mihułka Tomasz	21
Stępiak Piotr	21

Wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej od Emitenta nie przysługuje.

Grupa Kapitałowa EUROPA w 2005 roku nie udzieliła pożyczek osobom nadzorującym oraz ich osobom bliskim, a także nie udzielała wymienionym osobom gwarancji i poręczeń.

33. Uzgodnienie pomiędzy poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF.

Uzgodnienie pomiędzy poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF dotyczące kapitału oraz rachunku zysków i strat zaprezentowano dla:

- daty przejścia tj. na dzień 01.01.2004 roku
- na koniec ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym tj. 31.12.2004 roku,

Bilans skonsolidowany na datę przejścia.

		AKTYWA BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 01.01.2004 rok		
		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
A	Wartości niematerialne i prawne	4 280	0	4 280
	1. Wartość firmy	0	0	0
	1.1 Wartość firmy jednostek podporządkowanych	925	0	925
	2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	3 355	0	3 355
B	Lokaty	280 518	838	281 356
I	Nieruchomości	10 635	0	10 635
	1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 221	0	5 221
	2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	5 415	0	5 415
	3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0	0
II	Lokaty w jednostkach powiązanych	6 167	0	6 167
	1. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	0	0	0
	2. Pożyczki udzielone jedn.powiązany oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	6 167	0	6 167
	3. Pozostałe lokaty	0	0	0
III	Inne lokaty finansowe	263 716	838	264 554
	1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0	0
	2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	199 322	0	199 322
	3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0	0
	4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0
	5. Pozostałe pożyczki	0	0	0
	6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	64 394	838	65 232
	7. Pozostałe lokaty	0	0	0
IV	Depozyty u cedentów	0	0	0
	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	1 970	1 970
C	Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
D	Należności	9 438	- 591	8 847
I	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	4 555	0	4 555
	1. Należności od ubezpieczających, w tym:	3 729	0	3 729
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	3 729	0	3 729
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	816	0	816
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	816	0	816
	3. Inne należności	9	0	9
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	9	0	9
II	Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	207	0	207
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	207	0	207
III	Inne należności	4 676	- 591	4 085
	1. Należności od budżetu	2 037	0	2 037
	2. Pozostałe należności, w tym:	2 639	0	2 639
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	2 639	- 591	2 048
E	Inne składniki aktywów	2 286	0	2 286
I	Rzeczowe składniki aktywów	1 555	0	1 555
II	Środki pieniężne	731	0	731
III	Pozostałe składniki aktywów	0	0	0
F	Rozliczenia międzyokresowe	2 095	- 1 116	979
I	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	538	0	538
II	Aktywowane koszty akwizycji	212	0	212
III	Zarachowane odsetki i czynsze	838	- 838	0
IV	Inne rozliczenia międzyokresowe	507	- 278	229
	A K T Y W A R A Z E M	298 617	1 101	299 718

		PASywa BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 01.01.2004 rok		
		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
A	Kapitał własny	68 068	7 119	75 188
I	Kapitał podstawowy	31 500	0	31 500
II	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	0	0	0
III	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	28 260	0	28 260
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	7 363	7 363
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 308	- 244	8 064
VIII	Zysk (strata) netto	0	0	0
	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych/			
	Kapitał własny mniejszości	8 782	11	8 793
B	Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
C	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	215 639	- 183 322	32 317
I	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	27 586	0	27 586
II	Rezerwa ubezpieczeń na życie	169 590	- 169 570	20
III	Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	11 268	- 6 557	4 711
IV	Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
V	Rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	7 195	- 7 195	0
VI	Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0	0
VII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
D	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	1 970	- 1 970	0
I	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	219	0	219
II	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0	0	0
III	Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 751	0	1 751
IV	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
V	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0	0
VI	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
F	Pozostałe rezerwy	1 524	1 378	2 902
I	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	193	0	193
II	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 331	1 378	2 709
III	Inne rezerwy	0	0	0
G	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0	0	0
H	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	3 294	173 945	177 240
I	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	684	0	684
1.	Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	0	0	0
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
2.	Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	684	0	684
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	684	0	684
3.	Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	0	0	0
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
II	Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	1	0	1
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	1	0	1
III	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz popranych pożyczek, w tym:	0	0	0
1.	Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0	0
2.	Pozostałe	0	0	0
IV	Zobowiązania finansowe	0	176 072	176 072
V	Inne zobowiązania	1 064	- 591	474
1.	Zobowiązani wobec budżetu	227	0	227
2.	Pozostałe zobowiązania	837	- 591	246
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	837	- 591	246
VI	Fundusze specjalne	1 545	- 1 535	9
I	Rozliczenia międzyokresowe	3 280	0	3 280
1.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 607	0	2 607
2.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
3.	Przychody przyszłych okresów	673	0	673
	P A S Y W A R A Z E M	298 617	1 101	299 718

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO na dzień 01.01.2004 rok

	Kapitał własny przed korektami	68 068
A	Zaprzestanie amortyzacji wartości firmy	0
B	Rozliczenia międzyokresowe czynne — koszty organizacji spółki	– 278
C1	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy składek	169 570
C2	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy na odszkodowania	6 557
C3	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy UFK	0
C 4	Kontrakty inwestycyjne — wycena w skorygowanej cenie nabycia	– 176 072
C 5	Kontrakty inwestycyjne — korekta przychodów przyszłych okresów	0
C6	Kontrakty inwestycyjne — korekta kosztów akwizycji	0
C7	Kontrakty inwestycyjne — podatek dochodowy od korekty	– 11
C8	Kontrakty inwestycyjne — udziały mniejszości w korekcie	– 11
D1	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — rozwiązanie	0
D2	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — podatek odroczony	0
E1	Aktywa finansowe wyceniane godziwie ze skutkami wyceny ujmowanymi w rachunku zysków i strat	0
	Suma korekt na wynik z lat ubiegłych	– 244
E2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
F1	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — rozwiązanie	7 195
F2	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — podatek odroczony	– 1 367
G	Fundusz organizacyjny jednostki zależnej	1 535
	Suma korekt bezpośrednio na kapitał własny	7 363
	Kapitał własny po korektach	75 188

A – Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość firmy jest amortyzowana w ciągu 5 lat (w uzasadnionych przypadkach może być amortyzowana do 20 lat). Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy nie podlega amortyzacji lecz sprawdza się ją pod względem ewentualnej utraty wartości korzystając z wytycznych zawartych w MSR 36. Zgodnie z MSSF 3.55 wartość firmy z dniem 01.01.2004 roku przestaje być amortyzowana, jest natomiast poddawana co najmniej raz do roku testom na utratę wartości. Test przeprowadzony na dzień przejścia na MSSF nie wykazał konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości.

B — Zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości Spółka wykazywała w rozliczeniach międzyokresowych kosztów — koszty organizacji poniesione przy rozszerzaniu spółki akcyjnej poniesione przed 2002 r. Według MSR o koszty te należy pomniejszyć kapitał własny, dlatego dokonano korekty wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych pomniejszając ich wartość bilansową na dzień 01.01 2004 r. Korekta wpłynęła również na zwiększenie wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku.

C — “TU Europa na Życie należąca do Grupy kapitałowej posiada w swojej ofercie produkt stabilna ochrona oraz inne produkty o podobnym charakterze. Umowy te są zaklasyfikowane wg polskich zasad rachunkowości do kategorii umów ubezpieczeniowych. Według MSSF 4 umową ubezpieczenia jest taki kontrakt, w którym ubezpieczyciel przejmuje od ubezpieczającego znaczące ryzyko ubezpieczeniowe poprzez wyrażenie zgody na kompensowanie ubezpieczającemu negatywnego wpływ niepewnego zdarzenia w przyszłości. W odróżnieniu od ryzyka ubezpieczeniowego, ryzyko finansowe obejmuje ryzyko zmiany stóp procentowych, kursu walutowego, etc. W wyżej opisanych umowach przeważającym ryzykiem jest ryzyko finansowe. Umowy te więc, choć w świetle ustawy o działalności ubezpieczeniowej spełniają warunki umowy ubezpieczeniowej, nie mogą być klasyfikowane według uregulowań MSSF 4. Wskutek tego ujęcie tych umów w sprawozdaniu finansowym powinno odpowiadać postanowieniom MSR 39.

Wartość przypisu związana z tymi produktami została wyłączona z pozycji przypis składek i przeniesiona do zobowiązań finansowych. Wyceny tych zobowiązań na 31.12.2003 i 31.12.2004 roku dokonano w skorygowanej cenie nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej odnosząc jej skutki w ciężar rachunku wyników."

D — Zgodnie z polskimi standardami rachunkowości Spółka tworzy rezerwę na wyrównanie szkodowości w celu wyrównania skutków wahań szkodowości. W MSSF 4 zawarty jest bezwzględny zakaz uznawania rezerw na wyrównanie szkodowości za zobowiązanie ubezpieczeniowe. Rezerwy tego typu nie spełniają podstawowej definicji zobowiązań, gdyż nie wynikają z przeszłych zdarzeń. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przewidują natomiast wyodrębnienie z kapitałów własnych części odpowiadającej wysokości tej rezerwy i wyłączenie tych kapitałów z podziału. Ponieważ rezerwa ta jest kosztem uzyskania przychodu wg prawa podatkowego przy rozwiązywaniu rezerwy utworzono rezerwę na podatek odroczony.

E — Każde z aktywów lub zobowiązań finansowych może zostać zgodnie z MSSF sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej ze zmianami ujmowanymi w rachunku zysków i strat za wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe, dla których nie ma notowania ceny rynkowej na aktywnym rynku i których wartości nie można wiarygodnie zmierzyć. Wg MSR 39 instrumenty finansowe mogą zostać zaklasyfikowane do kategorii „Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” na moment powstania instrumentu finansowego.

F — Korekta rezerwy na wyrównanie szkodowości utworzonej w latach ubiegłych. Korekty dokonano na zasadach opisanych w D.

G — Fundusz organizacyjny powstał przy zakładaniu Towarzystwa Ubezpieczeń na życie Europa S.A. Pierwotna kwota funduszu wynosiła 2.000 tys. zł. Fundusz jest wykorzystywany zgodnie z art. 150 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej na utworzenie administracji zakładu ubezpieczeń oraz na zorganizowanie sieci jego przedstawicielstw. Zgodnie z wytycznymi Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych fundusz ten jest wykazywany przez TU na Życie jako fundusz specjalny w zobowiązaniach. Ponieważ fundusz ten ma charakter bezzwrotny nie stanowi on zgodnie z MSR zobowiązania lecz element kapitałów własnych Spółki.

Bilans skonsolidowany na koniec ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

		AKTYWA SKONSOLIDOWANE na dzień 31.12.2004 rok		
		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
A	Wartości niematerialne i prawne	7 055	252	7 307
1.	Wartość firmy	0	0	0
1.1	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 800	252	4 052
2.	Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	3 255	0	3 255
B	Lokaty	352 761	1 423	354 184
I	Nieruchomości	3 119	0	3 119
1.	Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	231	0	231
2.	Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	2 889	0	2 889
3.	Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0	0	0
II	Lokaty w jednostkach powiązanych	0	0	0
1.	Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	0	0	0
2.	Pożyczki udzielone jedn.powiązany oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0	0	0
3.	Pozostałe lokaty	0	0	0
III	Inne lokaty finansowe	349 642	1 423	351 065
1.	Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	1 806	0	1 806
2.	Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	172 627	0	172 627
3.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	0	0	0
4.	Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0
5.	Pozostałe pożyczki	0	0	0
6.	Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	175 209	1 423	176 632
7.	Pozostałe lokaty	0	0	0
IV	Depozyty u cedentów	0	0	0
C	Lokaty środków z tytułu ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5	0	5
	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	1 594	1 594
D	Należności	11 334	- 578	10 756
I	Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	7 641	0	7 641
1.	Należności od ubezpieczających, w tym:	7 005	0	7 005
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	7 005	0	7 005
2.	Należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	503	0	503
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	503	0	503
3.	Inne należności	133	0	133
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	133	0	133
II	Należności z tytułu reasekuracji, w tym:	176	0	176
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	176	0	176
III	Inne należności	3 517	0	3 517
1.	Należności od budżetu	709	0	709
2.	Pozostałe należności, w tym:	2 808	0	2 808
	Od jednostek powiązanych	0	0	0
	Od pozostałych jednostek	2 808	- 578	2 230
E	Inne składniki aktywów	2 187	0	2 187
I	Rzeczowe składniki aktywów	1 835	0	1 835
II	Środki pieniężne	351	0	351
III	Pozostałe składniki aktywów	0	0	0
F	Rozliczenia międzyokresowe	4 163	- 2 869	1 295
I	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	- 1 299	0
II	Aktywowane koszty akwizycji	1 133	- 4	1 129
III	Zarachowane odsetki i czynsze	1 423	- 1 423	0
IV	Inne rozliczenia międzyokresowe	308	- 143	165
	A K T Y W A R A Z E M	377 504	- 178	377 326

		KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA na dzień 31.12.2004 rok		
		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
A	Kapitał własny	84 555	12 305	96 859
I	Kapitał podstawowy	31 500	0	31 500
II	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	0	0	0
III	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	35 516	0	35 516
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	220	- 220	0
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	7 288	7 288
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 052	- 244	808
VIII	Zysk (strata) netto	16 267	5 480	21 747
	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych/ Kapitał własny mniejszości	0	0	0
B	Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
C	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	281 857	- 227 782	54 075
I	Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	49 056	0	49 056
II	Rezerwa ubezpieczeń na życie	214 301	- 212 497	1 804
III	Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	5 482	- 2 267	3 215
IV	Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
V	Rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	13 013	- 13 013	0
VI	Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0	0
VII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5	- 5	0
D	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	1 594	- 1 594	0
I	Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	143	0	143
II	Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0	0	0
III	Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1 450	0	1 450
IV	Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0	0	0
V	Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	0	0	0
VI	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	0	0	0
F	Pozostałe rezerwy	2 443	1 219	3 662
I	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze	284	0	284
II	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 159	1 219	3 378
III	Inne rezerwy	0	0	0
G	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0	0	0
H	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	4 018	212 629	216 647
I	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	988	0	988
1.	Zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:	7	0	7
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	7	0	7
2.	Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:	977	0	977
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	977	0	977
3.	Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:	3	0	3
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	3	0	3
II	Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	184	0	184
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	184	0	184
III	Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz popranych pożyczek, w tym:	0	0	0
1.	Zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń	0	0	0
2.	Pozostałe	0	0	0
IV	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	214 667	214 667
V	Inne zobowiązania	1 369	0	1 369
1.	Zobowiązani wobec budżetu	515	0	515
2.	Pozostałe zobowiązania	855	0	855
	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	Wobec pozostałych jednostek	855	-578	277
VI	Fundusze specjalne	1 477	-1 460	17
I	Rozliczenia międzyokresowe	6 225	-142	6 084
1.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 876	0	5 876
2.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
3.	Przychody przyszłych okresów	349	-142	208
	P A S Y W A R A Z E M	377 504	-178	377 326

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO na dzień 31.12.2004

	Kapitał własny przed korektami	84 555
A	Zaprzestanie amortyzacji wartości firmy	300
B	Rozliczenia międzyokresowe czynne — koszty organizacji spółki	– 143
C1	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy składek	212 497
C2	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy na odszkodowania	2 267
C3	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy UFK	5
C 4	Kontrakty inwestycyjne — wycena w skorygowanej cenie nabycia	– 214 667
C 5	Kontrakty inwestycyjne — korekta przychodów przyszłych okresów	142
C6	Kontrakty inwestycyjne — korekta kosztów akwizycji	– 4
C7	Kontrakty inwestycyjne — podatek dochodowy od korekty	– 46
C8	Kontrakty inwestycyjne — udziały mniejszości w korekcie	– 48
D1	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — rozwiązanie	5 818
D2	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — podatek odroczony	– 1 105
E1	Aktywa finansowe wyceniane godziwie ze skutkami wyceny ujmowanymi w rachunku zysków i strat	220
	Suma korekt na wynik	5 236
E2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	– 220
F1	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — rozwiązanie	7 195
F2	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — podatek odroczony	– 1 367
G	Fundusz organizacyjny jednostki zależnej	1 460
	Suma korekt bezpośrednio na kapitał własny	7 068
	Kapitał własny po korektach	96 859

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE SKONSOLIDOWANY za 2004 rok		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
I.	Składki (1-2-3+4)	220 932	- 208 614	12 318
1.	Składki przypisane brutto	221 091	- 208 614	12 477
2.	Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	0	0	0
3.	Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	159	0	159
4.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	0	0	0
II	Przychody z lokat	9 045	0	9 045
1.	Przychody z lokat w nieruchomości	2	0	2
2.	Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	0	0	0
2.1	z udziałów i akcji	0	0	0
2.2	z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
2.3	z pozostałych lokat	0	0	0
3.	Przychody z innych lokat finansowych	8 995	0	8 995
3.1	z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jedn. uczestnictwa i certyf. inwest.	0	0	0
3.2	dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	7 622	0	7 622
3.3	z lokat terminowych w instytucjach finansowych	1 373	0	1 373
3.4	z pozostałych lokat	0	0	0
4.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0	0
5.	Wynik dodatni z realizacji lokat	48	0	48
III	Nie zrealizowane zyski z lokat	4 618	0	4 618
IV	Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	69	0	69
V	Odszkodowania i świadczenia (1+2)	174 384	- 173 302	1 082
1.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	178 239	- 177 592	646
1.1	Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	178 239	- 177 592	646
1.2	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	0	0	0
2.	Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	- 3 855	4 290	435
2.1	Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	- 3 855	4 290	435
2.2	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	0	0	0
VI	Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	44 716	- 42 931	1 784
1.	Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	44 711	- 42 926	1 784
1.1	Rezerw brutto	44 711	- 42 926	1 784
1.2	Na udziale reasekuratorów	0	0	0
2.	Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5	- 5	0
2.1	Rezerw brutto	5	- 5	0
2.2	Na udziale reasekuratorów	0	0	0
3.	Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	0	0	0
3.1	Rezerw brutto	0	0	0
3.2	Na udziale reasekuratorów	0	0	0
VII	Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 333	0	1 333
VIII	Koszty działalności ubezpieczeniowej	10 590	0	10 590
1.	Koszty akwizycji	9 146	4	9 150
2.	Koszty administracyjne	1 444	0	1 444
3.	Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach	0	0	0
IX	Koszty działalności lokacyjnej	37	0	37
1	Koszty utrzymania nieruchomości	0	0	0
2	Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	37	0	37
3	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0	0
4	Wynik ujemny z realizacji lokat	0	0	0
X	Nie zrealizowane straty na lokatach	0	0	0
XI	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	259	0	259
XII	Przychody z lokat po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	0	0	0
XIII	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	3 345	7 616	10 961

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH SKONSOLIDOWANY na dzień 31.12.2004 rok		UoR	Skutki przejścia MSSF	MSSF
I.	Składki (1-2-3+4)	36 186	0	36 186
1.	Składki przypisane brutto	60 426	0	60 426
2.	Udział reasekuratorów w składce przypisanej	2 854	0	2 854
3.	Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerw na ryzyko niewygasłe brutto	21 310	0	21 310
4.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	- 76	0	- 76
II.	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	54	0	54
III	Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	298	0	298
IV	Odszkodowania i świadczenia (1+2)	2 118	0	2 118
1.	Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	3 749	0	3 749
1.1	Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 866	0	4 866
1.2	Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 117	0	1 117
2.	Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	- 1 630	0	- 1 630
2.1	Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	- 1 931	0	- 1 931
2.2	Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	- 301	0	- 301
V	Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0	0
1.	Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	0	0	0
2.	Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0	0	0
VI	Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	3 641	0	3 641
VII	Koszty działalności ubezpieczeniowej	11 081	0	11 081
1.	Koszty akwizycji	1 031	0	1 031
2.	Koszty administracyjne	10 305	0	10 305
3.	Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	256	0	256
VIII	Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	594	0	594
IX	Zmiana stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	5 818	- 5 818	0
X	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	13 286	5 818	19 105

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za 2004 rok		przejścia UoR	Skutki MSSF	MSSF
I	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	16 631	13 434	30 065
II	Przychody z lokat	4 376	0	4 376
1.	Przychody z lokat w nieruchomości	503	0	503
2.	Przychody z lokat w jednostkach powiązanych z udziałów i akcji	33	0	33
	z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	z pozostałych lokat	33	0	33
3.	Przychody z innych lokat finansowych	0	0	0
	z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jedn. uczestnictwa i certyf. inwest.	3 650	0	3 650
	z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	613	0	613
	z lokat terminowych w instytucjach finansowych	2 756	0	2 756
	z pozostałych lokat	87	0	87
4.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	193	0	193
5.	Wynik dodatni z realizacji lokat	0	0	0
		189	0	189
III	Nie zrealizowane zyski z lokat	1 715	272	1 987
IV	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	0	0	0
V	Koszty działalności lokacyjnej	426	0	426
1.	Koszty utrzymania nieruchomości	294	0	294
2.	Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	37	0	37
3.	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0	0
4.	Wynik ujemny z realizacji lokat	95	0	95
VI	Nie zrealizowane straty na lokatach	0	0	0
VII	Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	- 54	0	- 54
VIII	Pozostałe przychody operacyjne	807	142	949
IX	Pozostałe koszty operacyjne	1 714	7 439	9 152
X	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 336	6 409	27 745
XI	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
XII	Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIII	Odpis wartości firmy z konsolidacji	300	- 300	0
XIV	Zysk (strata) brutto	21 036	6 709	27 745
XV	Podatek dochodowy	4 101	1 192	5 293
XVI	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
XVII	Udział mniejszościowy w zysku netto	669	36	705
XVIII	Zysk (strata) netto	16 267	5 480	21 747

UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO za 2004 rok		Zysk netto 2004
Zysk przed korektami		16 267
A	Zaprzestanie amortyzacji wartości firmy	300
B	Rozliczenia międzyokresowe czynne — koszty organizacji spółki	135
C1	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy składek	42 926
C2	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy na odszkodowania	– 4 290
C3	Kontrakty inwestycyjne — korekta rezerwy UFK	5
C 4	Kontrakty inwestycyjne — wycena w skorygowanej cenie nabycia	– 38 595
C 5	Kontrakty inwestycyjne — korekta przychodów przyszłych okresów	142
C6	Kontrakty inwestycyjne — korekta kosztów akwizycji	– 4
C7	Kontrakty inwestycyjne — podatek dochodowy od korekty	– 35
C8	Kontrakty inwestycyjne — udziały mniejszości w korekcie	– 36
D1	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — rozwiązanie	5 818
D2	Rezerwa na wyrównanie szkodowości — podatek odroczony	– 1 105
E1	Aktywa finansowe wyceniane godziwie ze skutkami wyceny ujmowanymi w rachunku zysków i strat	220
Suma korekt		5 480
Zysk/strata wg MSSF		21 747

34. Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności i dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla TU EUROPA SA oraz TU na Życie EUROPA S.A.

Nie istnieją na dzień dzisiejszy stosowne regulacje w międzynarodowych standardach rachunkowości dotyczące wyliczania marginesu wypłacalności oraz środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności. Z tego powodu Emitent zastosował polskie zasady obowiązujące dla każdej ze spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej z osobna.

Zgodnie z zapisami § 12 Rozporządzenia MF z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie sposobu wyliczenia wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla działów i grup ubezpieczeń, Spółki z Grupy Kapitałowej TU EUROPA mają możliwość do końca 31 grudnia 2006 roku wyliczać margines wypłacalności oraz ustalać minimalną wysokość kapitału gwarancyjnego zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 17 października 1995 r. w sprawie sposobu wyliczenia i wysokości marginesu wypłacalności oraz minimalnej wysokości kapitału gwarancyjnego dla każdego rodzaju ubezpieczeń oraz dla działalności reasekuracyjnej (Dz. U. Nr 127, poz. 606)

Zarządy TU EUROPA S.A. i TU na Życie EUROPA S.A. podjęły decyzję odnośnie stosowania w 2004 roku „starej” formuły wyliczania kapitału gwarancyjnego oraz marginesu wypłacalności.

1) TU EUROPA SA

Dane liczbowe do obliczenia środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności

	31.12.2005
1. Opłacona część kapitału akcyjnego	31 500
2. Kapitał zapasowy	49 172
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	5 589
4. Wynik finansowy netto okresu	23 675
5. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1 627
6. Wartości niematerialne i prawne (wielkość ujemna)	(2 988)
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz akcje i udziały własne będące w posiadaniu zakładu ubezpieczeń	(2 374)
8. Wielkość środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	106 202

Dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności na koniec 2005 roku

	31.12.2005
1. Składka przypisana brutto z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej w okresie ostatnich 12 miesięcy (lub w okresie całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	103 307
2. Zbiór składki przypisanej z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji czynnej (G)	103 307
3. Równowartość 10.000.000 EUR w zł wg kursu średniego walut obcych w tabeli kursów NBP nr 1 roku sprawozdawczego (P1)	40 778
4. Zbiór składki przypisanej do wysokości P1	40 778
5. Zbiór składki przypisanej ponad wartość P1	62 529
6. Odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone w okresie ostatnich 12 miesięcy (lub w okresie całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok) pomniejszone o zwroty, regresy i odzyski	8 599
7. Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na koniec okresu ostatnich 12 miesięcy (lub na koniec okresu całej działalności, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	3 410
8. Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na początek okresu ostatnich 12 miesięcy (lub zero, gdy zakład prowadzi działalność krócej niż rok)	2 514
9. Suma przejściowa (6+7-8)	9 494
10. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach z poz. 6	658
11. Udział reasekuratorów w rezerwie w poz. 7	1 707
12. Udział reasekuratora w rezerwie w poz. 8	1 450
13. Suma przejściowa (10+11-12)	914
14. Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym ze zmianą stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	8 580
15. Współczynnik reasekuracyjny w % (14/9)	90,3685%
16. Maksimum z wartości 50% i poz. 15	90,3685%
17. Margines wypłacalności obliczony na bazie składek (4*18%+5*16%)*16	15 674

2) TU na Życie EUROPA S.A.

Wartość środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności dla TU na Życie EUROPA SA

	31.12.2005
1. Opłacona część kapitału akcyjnego	27 200
2. Kapitał zapasowy	10 361
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	169
4. Wartości niematerialne i prawne (wielkość ujemna)	(330)
5. Wynik finansowy netto okresu	3 330
6. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz akcje i udziały własne będące w posiadaniu zakładu ubezpieczeń	(300)
8. Wielkość środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	40 429

Wyliczenie marginesu wypłacalności na koniec 2005 roku

Dla Grupy 1,2,4

	31.12.2005
1. Rezerwa składek brutto	637
2. Rezerwa składek na udziale własnym	604
3. Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego brutto	0
4. Rezerwa na pokrycie ryzyka na udziale własnym	0
5. Rezerwy ubezpieczeń na życie brutto	318 636
6. Rezerwy ubezpieczeń na życie na udziale własnym	318 636
7. Współczynnik A (1+3+5)	319 274
8. Współczynnik B	99,9894%
9. Maksimum z wartości 85% lub poz. 8	99,9894%
10. Składnik S1 (7x4%x9)	12 770
11. Wielkość ryzyka brutto zakładu ubezpieczeń	1 519 633
a) W ubezpieczeniach na wypadek śmierci, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres nie przekraczający 3 lat	845 528
b) W ubezpieczeniach na wypadek śmierci, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres przekraczający 3 lata i nie przekraczający 5 lat	310 866
c) W pozostałych ubezpieczeniach na życie	363 239
12. Wielkość ryzyka na udziale własnym	1 467 147
13. Współczynnik wielkości ryzyka D	96,5462%
14. Maksimum z wartości 50% lub poz. 13	96,5462%
15. Składnik S2	2 319
16. Margines wypłacalności	15 089

Dla Grupy 5

	31.12.2005
1. Zbiór składki przypisanej zgodnie z rozporządzeniem MF w sprawie wyliczenia marginesu wypłacalności ubezpieczeń (G)	7 182
2. Równowartość 10.000.000 EUR w zł wg kursu średniego walut obcych w tabeli kursów NBP nr 1 roku obejmującego okres sprawozdawczy (P1)	40 778
3. Odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone w okresie 12 ostatnich miesięcy pomniejszone o zwroty, regresy i odzyski	211
4. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na koniec okresu	232
5. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto na początek okresu	105
6. Suma przejściowa (3+4-5)	339
7. Udział reasekuratorów	2
8. Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym i zmiany stanu rezerw na udziale własnym (6-7)	337
9. Współczynnik reasekuracyjny H	99,5536%
10. Większa wartość z 50% i poz. 9	99,5536%
11. Wielkość marginesu wypłacalności	1 287

Dla Grupy 3

	<u>31.12.2005</u>
1. Rezerwa ubezpieczeń na życie brutto	299
2. Rezerwa ubezpieczeń brutto, gdy ryzyko inwestycyjne ponosi zakład ubezpieczeń (E1)	1
3. Rezerwa ubezp. na życie brutto, jeżeli ZU nie ponosi ryzyka inwest. a umowa została zawarta na okres przekraczający 5 lat i koszty admin. przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z zarządzaniem ubezp. rozłożone są na okres przekraczający 5 lat (E2)	298
4. Rezerwy ubezpieczeń na życie na udziale własnym zakładu	299
5. Współczynnik rezerw na udziale własnym do rezerw brutto (F) w % (4/1)	100,0000%
6. Wartość większa z dwu: 85% lub poz. 5	100,0000%
7. Margines wypłacalności $(2*4\%+3*1\%)*6$	3
8. Wielkość ryzyka brutto	0
9. Wielkość ryzyka na udziale własnym	0
10. Współczynnik wielkości ryzyka (D) w % (9/8)	100,0000%
11. Maksimum z wartości: 50% lub poz.10	100,0000%
12. Składnik S1 ($8*0,3\%*11$)	0
13. Razem (7+12)	3

Łączna wartość marginesu wypłacalności dla TU na Życie EUROPA SA na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 16 379 tys. zł.

Jacek Podoba, Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zarządzający

Bogdan Frąckiewicz, Wiceprezes Zarządu

Stanisław Wlazło, Wiceprezes Zarządu

Adam Horosz, Wiceprezes Zarządu

Wrocław 17 marca 2006 roku

SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PROFORMA

1. Wprowadzenie

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz skonsolidowane bilanse proforma na dzień 31 grudnia 2005 roku i na dzień 30 czerwca 2006 roku („skonsolidowane informacje finansowe proforma”) zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu poniżej opisanej hipotetycznej transakcji na historyczne skonsolidowane rachunki zysków i strat Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. („GK Getin Holding”) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku, a także na historyczne skonsolidowane bilanse GK Getin Holding na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 30 czerwca 2006 roku, w taki sposób jak gdyby poniżej opisana hipotetyczna transakcja miała miejsce w dniu 1 stycznia 2005 roku. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane jedynie, aby zilustrować potencjalny wpływ opisanej poniżej hipotetycznej transakcji i nie przedstawiają rzetelnie i jasno wyników działalności jak też sytuacji majątkowej i finansowej GK Getin Holding za rok 2005 oraz za okres 6 miesięcy 2006 roku oraz odpowiednio na dzień 31 grudnia 2005 roku i na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Za sporządzenie, rzetelność, prawidłowość i jasność niniejszych skonsolidowanych informacji proforma odpowiada Zarząd Spółki.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi Getin Holding S.A. („Getin Holding”, „Spółka”), będącej jednostką dominującą GK Getin Holding, które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych proforma.

Niniejsze skonsolidowane informacje proforma zostały opracowane przez Zarząd Spółki w oparciu o wytyczne określone w punkcie 20.2 załącznika I oraz w załączniku II do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004).

2. Opis transakcji

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma odnoszą się do planowanej transakcji nabycia akcji Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. („TU Europa”), będącej jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TU Europa S.A. („GK TU Europa”), która nie została jeszcze przeprowadzona przez Getin Holding.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 76/2006 z dnia 7 sierpnia 2006 roku Zarząd Getin Holding w porozumieniu z LC Corp. B.V. oraz Panem Leszkiem Czarneckim postanowił zrealizować zamierzone nabycie akcji TU Europa poprzez przeprowadzenie emisji gotówkowej i nabycie akcji TU Europa za środki pieniężne pozyskane z tej emisji, przy utrzymaniu parametrów finansowych transakcji zatwierdzonych przez NWZA Spółki w dniu 7 kwietnia 2006 roku. W związku z powyższym Getin Holding zamierza wyemitować akcje w celu nabycia za gotówkę 99,46% akcji TU Europa od Pana Leszka Czarneckiego oraz LC Corp. B.V.

Zgodnie z uchwałą NWZA Spółki podjętą w dniu 26 września 2006 roku Getin Holding wyemituje do dnia 31 grudnia 2006 roku nie więcej niż 70.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających ich posiadaczy do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji zwykłych na okaziciela serii M. Z każdego warrantu Serii B wynikać będzie prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Spółki prawa poboru, 1 akcji serii M o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, emitowanych w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z uchwałą NWZA Spółki z dnia 7 kwietnia 2006 roku Getin Holding miał wyemitować akcje o wartości 561 milionów złotych w zamian za 99,46% akcji TU Europa. W związku z tym na potrzeby rozliczenia hipotetycznej transakcji nabycia akcji TU Europa na dzień 1 stycznia 2005 roku przyjęto, że wpływy z planowanej emisji akcji serii M wyniosą 561 milionów złotych. Wartość nabywanych akcji TU Europa określono głównie na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy określającej parytet wymiany akcji Getin Holding za akcje TU Europa.

3. Podstawa sporządzenia

Sporządzając niniejsze skonsolidowane informacje proforma wykorzystano następujące źródła danych:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Getin Holding za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) – sporządzając skonsolidowane informacje proforma przekształcono dane historyczne (skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat) zawarte w ww. sprawozdaniu zgodnie z korektą przedstawioną w nocy 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Getin Holding sporządzonego zgodnie z MSSF za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku sporządzone zgodnie z MSSF,
- skonsolidowane sprawozdanie Finansowe GK TU Europa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK TU Europa za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku sporządzone zgodnie z MSSF,
- zestawienie wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami GK Getin Holding oraz jednostkami GK TU Europa,
- informacje zawarte w raportach bieżących oraz uchwałach NWZA Spółki przedstawionych w p. 2 powyżej,
- wycenę niezależnego rzeczoznawcy określającą parytet wymiany akcji Getin Holding za akcje TU Europa,

Ponadto, dla celów niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma aktywa, zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe GK TU Europa na dzień 1 stycznia 2005 roku (data hipotetycznego nabycia GK TU Europa przez Getin Holding) zostały wycenione do wartości godziwej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 3 („MSSF 3”). W związku z tym, że oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę wycena do wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych GK TU Europa na dzień hipotetycznego nabycia nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych, dlatego na potrzeby sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych proforma przyjęto wartości księgowe na dzień 1 stycznia 2005 roku, przy czym wartość firmy rozpoznana przez GK TU Europa została na ten dzień odniesiona na kapitał własny GK TU Europa.

Na datę hipotetycznego nabycia nie dokonano wyceny znaku towarowego posiadanego przez GK TU Europa, ponieważ w pierwszym kwartale 2005 roku GK TU Europa zmieniła swój znak towarowy. Dodatkowo ewentualna wycena znaku towarowego na dzień nabycia nie wpływa istotnie na skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma, ponieważ okres użytkowania znaku towarowego jest bezterminowy, w związku z czym znak towarowy GK TU Europa nie podlegałby amortyzacji. W skonsolidowanych bilansach pro forma ewentualna wycena znaku towarowego spowodowałaby zmniejszenie wartości firmy z nabycia GK TU Europa oraz zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych, które są wykazywane łącznie w skonsolidowanych bilansach pro forma.

Przygotowując skonsolidowane informacje finansowe pro forma przyjęto zasady rachunkowości, spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Spółkę historycznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

4. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma — dane liczbowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA (w tys. zł)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku

	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Getin Holding	Korekta historycznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Skorygowany historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Getin Holding	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK TU Europa	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
Przychody z tytułu odsetek	482 088		482 088	27 721	- 6 490 ⁽¹⁾	503 319
Koszty z tytułu odsetek	211 039		211 039	15 069	- 6 490 ⁽¹⁾	219 618
Wynik z tytułu odsetek	271 049	0	271 049	12 652	0	283 701
Przychody z tytułu prowizji i opłat	72 116		72 116	400	- 11 004 ⁽²⁾	61 512
Koszty z tytułu prowizji i opłat	10 759		10 759	36 446	- 6 338 ⁽³⁾	40 867
Wynik z tytułu prowizji i opłat	61 357	0	61 357	- 36 046	- 4 666	20 645
Przychody z tytułu dywidend	128		128			128
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	4 360		4 360			4 360
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	561		561			561
Wynik z pozycji wymiany	53 994		53 994	97 729	- 376 ⁽⁴⁾	53 994
Składki ubezpieczeniowe			0	9 792		97 353
Odszkodowania i świadczenia wypłacone			0	10 189		9 792
Pozostałe przychody operacyjne	46 159	37 038	83 197	3 220		93 386
Pozostałe koszty operacyjne	20 706		20 706			23 926
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	84 496	37 038	121 534	94 906	- 376	216 064
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	- 74 859		- 74 859	5 981		- 74 859
Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie	254 318		254 318	20 882	- 470 ⁽⁵⁾	5 981
Ogólne koszty administracyjne						274 730
Wynik z działalności operacyjnej	87 725	37 038	124 763	44 649	- 4 572	164 840
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	- 841		- 841			- 841
Zysk (strata) brutto	86 884	37 038	123 922	44 649	- 4 572	163 999
Podatek dochodowy	14 275	9 614	23 889	8 836	- 869 ⁽⁶⁾	31 856
Zysk (strata) netto	72 609	27 424	100 033	35 813	- 3 703	132 143

SKONSOLIDOWANY BILANS PRO FORMA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU (w tys. zł)

	Historyczny skonsolidowany bilans GK Getin Holding	Korekta historycznego skonsolidowanego bilansu	Skorygowany historyczny skonsolidowany bilans GK Getin Holding	Historyczny skonsolidowany bilans GK TU Europa	Rozliczenie nabycia GK TU Europa	Eliminacje z 2005 roku	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
AKTYWA								
I Kasa, środki w Banku Centralnym	182 523		182 523	705	0			83 228
II Weksle uprawnione do redyskontowania banku centralnym	2 063		2 063					2 063
III Należności od banków	1 888 578		1 888 578					1 888 578
IV Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 290 435		3 290 435					3 290 435
V Należności z tytułu leasingu finansowego	83 078		83 078	1 875				84 953
VI Aktywa finansowe	1 569 179		1 569 179	538 576			- 171 173 ⁽⁷⁾	1 936 582
VII Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2 736		2 736		0			2 736
VIII Wartości niematerialne	400 866	37 038	437 904	3 318	469 012 ⁽⁶⁾			910 234
IX Rzeczowe aktywa trwałe	96 325		96 325	2 322				98 647
X Nieruchomości inwestycyjne	17 602		17 602	1 411				19 013
XI Aktywa trwałe sklasyfikowane jako								
przeznaczone do sprzedaży	2 943		2 943					2 943
XII Aktywa z tytułu podatku dochodowego	93 109		93 109			869 ⁽⁹⁾		93 978
XIII Udział reasekuratora w rezerwach								
techniczno-ubezpieczeniowych				2 073			- 3 351 ⁽⁸⁾	2 073
XIV Inne aktywa	51 529		51 529	26 409				74 587
SUMA AKTYWÓW	7 680 966	37 038	7 718 004	576 689	469 012	869	- 174 524	8 590 050
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY								
Zobowiązania								
I Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	1 414 928		1 414 928				- 6 725 ⁽⁷⁾	1 408 203
II Pochodne instrumenty finansowe	1 421		1 421					1 421
III Zobowiązania finansowe z tytułu umów inwestycyjnych			0	316 167				316 167
IV Zobowiązania wobec klientów	4 692 426		4 692 426				- 124 225 ⁽⁷⁾	4 568 201
V Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów							- 40 223 ⁽⁷⁾	215 849
wartościowych	256 072		256 072					
VI Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od								
osób prawnych	26		26	5 405				5 431
VII Pozostałe zobowiązania	115 159		115 159	6 665			- 3 351 ⁽⁸⁾	118 473
VIII Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 206	9 614	57 820	5 259				63 079
IX Rezerwy	53 106		53 106	13 463				66 569
X Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe			0	100 709		4 572 ⁽⁹⁾		105 281
XI Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami								
sklasyfikowanymi jako	1 228		1 228					1 228
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	6 582 572	9 614	6 592 186	447 668	0	4 572	- 174 524	6 869 902
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)								
XII Kapitał zakładowy	1 087 983	19 197	1 107 180	129 021	468 511 ⁽⁶⁾	- 3 703	0	1 701 009
XIII Kapitał zapasowy	534 335		534 335	31 500	38 500			604 335
XIV Niepodzielony wynik finansowy	- 11 952		- 11 952	1 576	- 808			- 11 184
XV Zysk (strata) netto	59 242	19 197	78 439	36 674	- 21 747	- 3 703 ⁽⁹⁾		89 663
XVI Pozostałe kapitały	506 358		506 358	59 271	452 566			1 018 195
XVII Udziały mniejszości	10 411	8 227	18 638		501⁽⁶⁾			19 139
XVIII Kapitał własny ogółem	1 098 394	27 424	1 125 818	129 021	469 012⁽⁶⁾	- 3 703	0	1 720 148
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	7 680 966	37 038	7 718 004	576 689	469 012	869	- 174 524	8 590 050

Powyższy historyczny skonsolidowany bilans GK TU Europa zawiera korektę wartości firmy, która została odniesiona na kapitały własne

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA (w tys. zł)
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

		Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Getin Holding	Historyczny skonsolidowany rachunek zysków i strat GK TU Europa	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
I	Przychody z tytułu odsetek	306 453	11 912	– 4 755 ⁽¹⁾	313 610
II	Koszty z tytułu odsetek	134 417	6 069	– 4 755 ⁽¹⁾	135 731
III	Wynik z tytułu odsetek	172 036	5 843	0	177 879
IV	Przychody z tytułu prowizji i opłat	87 735	375	– 21 339 ⁽²⁾	66 771
V	Koszty z tytułu prowizji i opłat . .	11 505	32 012	– 13 435 ⁽³⁾	30 082
VI	Wynik z tytułu prowizji i opłat .	76 230	– 31 637	– 7 904	36 689
VII	Przychody z tytułu dywidend	0			0
VIII	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	16 137			16 137
IX	Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	272			272
X	Wynik z pozycji wymiany	42 789			42 789
XI	Składki ubezpieczeniowe		71 569	– 285 ⁽⁴⁾	71 284
XII	Odszkodowania i świadczenia wypłacone		4 181		4 181
XIII	Pozostałe przychody operacyjne . .	25 543	2 491		28 034
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	9 307	1 612		10 919
XV	Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	75 434	68 267	– 285	143 416
XVI	Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	– 55 494			– 55 494
XVII	Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie		1 818		1 818
XVIII	Ogólne koszty administracyjne . .	173 260	7 505	– 228 ⁽⁴⁾	180 537
XIX	Wynik z działalności operacyjnej	94 946	33 150	– 7 961	120 135
XX	Zysk/strata ze zbycia inwestycji .	– 123			– 123
XXI	Zysk (strata) brutto	94 823	33 150	– 7 961	120 012
XXII	Podatek dochodowy	– 13 230	– 6 434	1 513 ⁽⁵⁾	– 18 151
XXIII	Zysk (strata) netto	81 593	26 716	– 6 448	101 861

SKONSOLIDOWANY BILANS PRO FORMA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006 ROKU (w tys. zł)

	Historyczny skonsolidowany bilans GK Getin Holding	Historyczny skonsolidowany bilans GK TU Europa	Rozliczenie nabycia GK TU Europa	Eliminacje z 2005 i 2006 roku	Eliminacje transakcji wzajemnych	Dane skonsolidowane pro forma
AKTYWA						
I Kasa, środki w Banku Centralnym	227 062	1 269	0			228 331
II Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	841					841
III Należności od banków	1 534 984	12 065				1 547 049
IV Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 421 075					4 421 075
V Należności z tytułu leasingu finansowego	106 761	1 838				108 599
VI Aktywa finansowe	1 921 882	558 710			- 168 112 ⁽⁷⁾	2 312 480
VII Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2 736		0			2 736
VIII Wartości niematerialne	447 612	3 374	469 012 ⁽⁶⁾			919 998
IX Rzeczowe aktywa trwałe	92 437	2 433				94 870
X Nieruchomości inwestycyjne	17 341	2 012				19 353
XI Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 458					3 458
XII Aktywa z tytułu podatku dochodowego	144 515			2 381		146 896
XIII Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych					- 3 966 ⁽⁸⁾	1 910
XIV Inne aktywa	153 537	43 735				193 306
	9 074 241	627 346	469 012	2 381	- 172 078	10 000 902
SUMA AKTYWÓW						
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Zobowiązania						
I Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	1 125 978				- 6 560 ⁽⁷⁾	1 119 418
II Pochodne instrumenty finansowe	37 102					37 102
III Zobowiązania finansowe z tytułu umów inwestycyjnych		302 517				302 517
IV Zobowiązania wobec Klientów	5 358 403				- 130 376 ⁽⁷⁾	5 228 027
V Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 031 839				- 31 176 ⁽⁷⁾	1 000 663
VI Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	243	589				832
VII Pozostałe zobowiązania	196 072	9 183		- 4 374	- 3 966 ⁽⁸⁾	196 915
VIII Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 100	9 045				94 145
IX Rezerwy	35 185	20 608				55 793
X Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		129 688		16 907		146 595
XI Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przezn.	0					0
	7 869 922	471 630	0	12 533	- 172 078	8 182 007
SUMA ZOBOWIĄZAŃ						
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)						
XII Kapitał własny	1 179 973	155 716	468 511 ⁽⁶⁾	- 10 152	0	1 794 048
XIII Kapitał zakładowy	535 328	31 500	38 500			605 328
XIV Niepodzielony wynik finansowy	- 14 530	1 657	- 808	- 3 703		- 17 384
XV Zysk (strata) netto	79 528	26 716	- 21 747	- 6 448		78 049
XVI Pozostałe kapitały	579 647	95 843	452 566			1 128 056
XVII Udziały mniejszości	24 346		501 ⁽⁶⁾			24 847
XVIII Kapitał własny ogółem	1 204 319	155 716	469 012 ⁽⁶⁾	- 10 152	0	1 818 895
	9 074 241	627 346	469 012	2 381	- 172 078	10 000 902
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO						

Powyższy historyczny skonsolidowany bilans GK TU Europa zawiera korektę wartości firmy, która została odniesiona na kapitały własne

5. Noty objaśniające

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku sporządzone zostały w taki sposób, jakby GK TU Europa została nabyta w dniu 1 stycznia 2005 roku.

- Korekty do skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku:
- (1) Wzajemna eliminacja przychodów odsetkowych GK TU Europa z tytułu depozytów bankowych, inwestycji w obligacje oraz pożyczek otrzymanych odpowiednio od następujących spółek GK Getin Holding: Getin Bank S.A. („Getin Bank”), Getin Holding i Carcade oraz kosztów odsetkowych w spółkach GK Getin Holding.
 - (2) Przychody prowizyjne Getin Banku otrzymane od GK TU Europa z tytułu pośrednictwa w zawieraniu umów ubezpieczeniowych z klientami Getin Banku. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku w tej pozycji wyeliminowano również przychody prowizyjne Fiolet S.A. z tytułu pośrednictwa w zawieraniu umów ubezpieczeniowych.
 - (3) Koszty prowizji GK TU Europa wypłacone Getin Bankowi za pośrednictwo w zawieraniu umów ubezpieczeniowych. GK TU Europa rozlicza koszty tych prowizji przez okres trwania odpowiednich polis ubezpieczeniowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku w tej pozycji wyeliminowano również koszty prowizji GK TU Europa wypłacone Fiolet S.A.
 - (4) Eliminacja składki zarobionej netto przez GK TU Europa, związanej w ubezpieczeniem majątku Getin Banku oraz eliminacja kosztów poniesionych przez Getin Bank z tytułu ubezpieczenia majątku.
 - (5) Podatek odroczone rozpoznany w związku z korektami 2 — 4 powyżej.

Powyżej opisane korekty będą miały dalszy wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Getin Holding w przypadku przeprowadzenia transakcji nabycia GK TU Europa. W przyszłości mogą powstać również inne korekty wynikające z przyszłych transakcji między spółkami GK Getin Holding oraz GK TU Europa.

- Korekty do skonsolidowanych bilansów pro forma na dzień 31 grudnia 2005 roku i na dzień 30 czerwca 2006 roku:
- (6) Rozliczenie nabycia GK TU Europa na 1 stycznia 2005 roku zostało dokonane na podstawie następujących założeń:
GK Getin Holding nabyła 99,46% akcji GK TU Europa płacąc 561 milionów złotych w gotówce. W celu rozliczenia hipotetycznego nabycia GK TU Europa na dzień 1 stycznia 2005 roku założono, że Getin Holding wyemitował 70.000.000 akcji serii M i otrzymał wpływy z emisji w wysokości 561 milionów złotych.
W wyniku powyższej transakcji rozpoznano w skonsolidowanych bilansach pro forma wartość firmy z nabycia GK TU Europa w kwocie 469 milionów złotych.
 - (7) Wzajemna eliminacja następujących inwestycji GK TU Europa: lokaty w Getin Banku, obligacje wyemitowane przez Getin Holding oraz pożyczki dla Carcade z odpowiednimi pozycjami zobowiązań spółek GK Getin Holding.
 - (8) Eliminacja wzajemnych należności i zobowiązań między GK TU Europa a Getin Bankiem.
 - (9) Efekt korekt (2)—(5) z 2005 roku w przypadku skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz narastający efekt korekt (2)—(5) z 2005 roku oraz z okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2006 roku w przypadku skonsolidowanego bilansu za dzień 30 czerwca 2006 roku.
- Korekta historycznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat GK Getin Holding za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Sporządzając skonsolidowane informacje finansowe pro forma dokonano korekty historycznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat GK Getin Holding za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, zgodnie z korektą opisaną w punkcie 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Getin Holding za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku. W czwartym kwartale 2005 roku Getin Holding nabył 70% akcji Open Finance S.A. („Open Finance”) za 6,5 miliona złotych. Ze względu na fakt, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Open Finance na dzień nabycia nie było możliwe do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Getin Holding za 2005 rok, dokonano początkowego rozliczenia nabycia ustalonego prowizorycznie. Różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ich wartością księgową rozpoznano jako wartość znaku towarowego Open Finance. Getin Holding dokonał w pierwszym kwartale 2006 roku wyceny wartości godziwych nabytych składników niematerialnych Open Finance oraz rozliczył ostatecznie nabycie Open Finance, rozpoznając wartości niematerialne i prawną wartość firmy w wysokości 37 milionów złotych, która zgodnie z MSSF 3 została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 2005 rok.