

Getin Noble Bank S.A.

PROSPEKT EMISYJNY



www.getinnoblebank.pl

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji.

Oferujący

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

NOBLE Securities SA z siedzibą w Krakowie

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 stycznia 2012 r.

PIERWSZY PUBLICZNY PROGRAM EMISJI JEST PRZEPROWADZANY JEDYNIĘ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	1
CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	6
1 Informacje o osobach zarządzających, nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach	6
1.1 Zarząd Emitenta.....	6
1.2 Rada Nadzorcza Emitenta	6
1.3 Oferujący i doradca finansowy	6
1.4 Doradca prawny	7
1.5 Biegły Rewident	7
2 Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; kapitalizacja i zobowiązania; przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych; czynniki ryzyka	7
2.1 Wybrane dane finansowe	7
2.2 Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych	10
2.3 Czynniki ryzyka	10
3 Informacje dotyczące emitenta	11
3.1 Historia i rozwój emitenta	11
3.2 Ogólny zarys działalności	13
4 Znaczeni akcjonariusze	13
4.1 Znaczeni akcjonariusze	13
5 Podsumowanie warunków Oferty i dopuszczenia do obrotu	14
5.1 Oferta	14
5.2 Przewidywany harmonogram	14
5.3 Ubieganie się o dopuszczenie do obrotu	14
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	15
1 Ryzyka związane z działalnością Emitenta	15
1.1 Ryzyko związane z realizacją strategii.....	15
1.2 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta	15
1.3 Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług	16
1.4 Ryzyko konkurencji	16
1.5 Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności	17
1.6 Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług	17
1.7 Ryzyko płynności	17
1.8 Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta.....	18

1.9	Ryzyko stóp procentowych	18
1.10	Ryzyko operacyjne.....	18
1.11	Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	19
1.12	Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych.....	19
1.13	Ryzyko kredytowe.....	19
1.14	Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń	20
1.15	Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	20
1.16	Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych	20
1.17	Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego	21
1.18	Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych	21
1.19	Ryzyko reputacyjne.....	22
1.20	Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej	22
1.21	Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych.....	22
1.22	Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec.....	23
1.23	Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta	23
1.24	Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging).....	23
1.25	Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi	23
1.26	Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia	24
1.27	Ryzyko związane z outsourcingiem	24
1.28	Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego.....	24
1.29	Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej	25
2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	25
2.1	Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu	25
2.2	Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości	26
2.3	Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami.....	26
2.4	Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym	26
2.5	Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów	26
2.6	Ryzyko regulacyjne	27
2.7	Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji.....	28
2.8	Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego	29
3	Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji.....	29
3.1	Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.....	29
3.2	Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji	30
3.3	Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje	30
4	Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.....	30
4.1	Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty	30

4.2	Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów	30
4.3	Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie	31
5	Ryzyka związane z obrotem Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31
5.1	Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW lub opóźnieniem tego procesu	31
5.2	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami	31
5.3	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	31
5.4	Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym.....	32
6	Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych oraz rodzaju obligacji.....	32
6.1	Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych.....	32
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY		33
1	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	33
1.1.	Emitent	33
1.2.	Oferujący	34
1.3.	Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – doradca prawny	35
1.4.	Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k. – doradca prawny	36
2	Biegli rewidentzi	37
2.1.	Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych	37
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów	37
3	Wybrane informacje finansowe	37
4	Czynniki ryzyka	40
5	Informacje o Emitencie	40
5.1	Historia i rozwój Emitenta	40
5.2	Inwestycje	45
6	Zarys ogólny działalności	46
6.1	Działalność podstawowa	46
6.2	Główne rynki	53
6.3	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	62
7	Struktura organizacyjna	62
7.1	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	62
7.2	Uzależnienie od innych podmiotów w ramach grupy	64
8	Informacje o tendencjach	64
8.1	Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego	64
8.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	65
9	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	66

10	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze	66
10.1	Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	66
10.2	Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	81
11	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	81
11.1	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	81
11.2	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	82
12	Znaczeni akcjonariusze	83
12.1	Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany	83
12.2	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	85
13	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	85
13.1	Historyczne informacje finansowe	85
13.2	Sprawozdania finansowe	86
13.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	86
13.4	Data najnowszych informacji finansowych	86
13.5	Śródroczne i inne informacje finansowe	86
13.6	Postępowania sądowe i arbitrażowe	87
13.7	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	87
14	Informacje dodatkowe	88
14.1	Kapitał zakładowy	88
14.2	Statut Spółki	88
15	Istotne umowy	90
15.1	Istotne umowy poza tokiem normalnym działalności Getin Noble Bank	90
16	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach	92
17	Dokumenty udostępnione do wglądu	93
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		94
1	Osoby odpowiedzialne	94
1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	94
1.2	Oświadczenia osób odpowiedzialnych	94
2	Czynniki ryzyka	94
3	Podstawowe informacje	94
3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	94
3.2	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	95
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	95
4.1	Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	95
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	96
4.3	Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	96
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych	96

4.5	Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	96
4.6	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	96
4.7	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	97
4.8	Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	98
4.9	Wskaźnik rentowności	99
4.10	Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.....	100
4.11	Podstawa prawna emisji	100
4.12	Spodziewana data emisji	101
4.13	Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	101
4.14	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	101
5	Informacje o warunkach emisji	105
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	105
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	109
5.3	Cena	109
5.4	Plasowanie i gwarantowanie.....	110
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	110
6.1	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	110
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	111
6.3	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	111
7	Informacje dodatkowe	111
7.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	111
7.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	111
7.3	Dane na temat eksperta	111
7.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	112
7.5	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating	112
ZAŁĄCZNIKI		113
DEFINICJE I SKRÓTY		131

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

- a) Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu;
- b) każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu;
- c) w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu, skarżący Inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego; oraz
- d) odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wniosowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu.

1 INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

1.1 Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Krzysztof Rosiński – Prezes Zarządu,
Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu,
Maurycy Kühn – Członek Zarządu,
Krzysztof Spyra – Członek Zarządu
Radosław Stefurak – Członek Zarządu
Maciej Szczechura – Członek Zarządu
Grzegorz Tracz – Członek Zarządu

1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Radosław Boniecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Niedośpiał – Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Oferujący i doradca finansowy

Oferującym i doradcą finansowym jest NOBLE Securities.

1.4 Doradca prawny

Doradcą prawnym Emitenta jest Domański Zakrzewski Palinka sp. k. oraz Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k.

1.5 Biegły Rewident

Podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Getin Noble Bank za 2010 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego NobleBank za 2009 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Getin Bank za 2009 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

2 KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH; KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA; PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH; CZYNNIKI RYZYKA

2.1 Wybrane dane finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Getin Noble Bank opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2010 r. wraz z prezentacją przekształconych danych porównywalnych za 2009 r. (w związku z połączeniem w dniu 4.01.2010 r. pozostających pod wspólną kontrolą spółek Noble Bank oraz Getin Bank pod nową nazwą Getin Noble Bank metodą łączenia udziałów Grupa Getin Noble Bank dokonała wyboru polityki rachunkowości dotyczącej sposobu prezentacji danych za 2009 r. w taki sposób, jakby te spółki były połączone od zawsze), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku i 30.06.2010 roku, które zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta, jak również śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Getin Noble Bank za lata 2009 – 2010 oraz za okresy śródroczne 2011 oraz 2010 (w tys. zł)

	na dzień 30 września		na dzień 30 czerwca		na dzień 31 grudnia
	2011	2011	2010	2010	2009
[w tys. zł]	(niebadane)	(przegląd)	(przegląd)	(badane)	(przekształcone)
AKTYWA					
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 623 652	2 595 184	1 616 096	1 975 642	909 004
Należności od banków i instytucji finansowych	4 959 815	3 333 749	2 978 147	2 600 693	1 069 321
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16 074	2 993	136	446	42
Pochodne instrumenty finansowe	193 411	38 156	33 781	48 653	329 320
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	39 694 043	37 620 269	29 933 502	33 454 034	25 583 763
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 208 901	1 046 323	570 197	738 838	567 803
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3 325 088	2 796 811	2 610 511	2 837 943	3 849 286
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	664 497	487 844	-	-	-
Wartości niematerialne	120 762	128 454	219 297	223 613	220 477
Rzeczowe aktywa trwałe	148 259	156 390	149 366	178 854	137 541
Nieruchomości inwestycyjne	16 947	17 064	2 625	3 339	0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	269 894	278 863	295 789	295 428	225 315

Inne aktywa	475 664	491 595	365 200	437 924	210 080
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 036	1 036	17 208	2 401	24 614
AKTYWA OGÓŁEM	52 718 043	48 994 731	38 791 855	42 797 808	33 126 566
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY					
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	916 496	1 041 036	89 221	713 091	737 519
Pochodne instrumenty finansowe	1 562 307	1 094 419	1 545 491	1 035 582	53 013
Zobowiązania wobec klientów	44 535 439	41 322 640	33 091 577	37 025 694	28 236 544
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	747 919	643 876	479 609	81 347	900 971
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	20 342	2 460	1 421	24 724	12 769
Pozostałe zobowiązania	678 965	798 651	525 853	610 278	286 964
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69	501	2 460	66	77
Pozostałe rezerwy	12 383	10 701	6 295	11 210	5 920
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	48 473 918	44 914 284	35 741 927	39 501 992	30 233 777
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)					
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	4 240 740	4 078 532	3 048 487	3 293 705	2 889 517
Kapitał podstawowy	953 763	953 763	953 763	953 763	215 178
Kapitał z tytułu połączenia	-	-	-	-	738 585
Skupione akcje własne – wartość nominalna	-696	-696	-2 635	-696	-2 635
Niepodzielony wynik finansowy	-53 691	-47 443	-33 688	-37 260	5 235
Zysk (strata) netto	881 326	791 222	208 089	450 096	308 893
Pozostałe kapitały	2 460 038	2 381 686	1 922 958	1 927 802	1 624 261
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	3 385	1 915	1 441	2 111	3 272
Kapitał własny ogółem	4 244 125	4 080 447	3 049 928	3 295 816	2 892 789
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	52 718 043	48 994 731	38 791 855	42 797 808	33 126 566

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Tabela. Wybrane skonsolidowane dane rachunku zysków i strat Getin Noble Bank za lata 2009 – 2010 oraz za okresy śródroczne 2011 oraz 2010 (w tys. zł)

	za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września		za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca		za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia	
	2011	2010	2011	2010	2010	2009
[w tys. zł]	(niebadane)	(niebadane)	(przeгляд)	(przeгляд)	(badane)	(przekształcone)
Działalność kontynuowana						
Przychody z tytułu odsetek	2 636 256	2 111 537	1 661 044	1 384 090	2 877 390	2 622 014
Koszty z tytułu odsetek	-1 647 461	-1 343 483	-1 025 598	-877 412	-1 824 928	-1 837 787
Wynik z tytułu odsetek	988 795	768 054	635 446	506 678	1 052 462	784 227
Przychody z tytułu prowizji i opłat	937 241	931 375	631 961	591 633	1 231 976	916 313
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-267 757	-213 067	-177 020	-125 074	-270 432	-202 102
Wynik z tytułu prowizji i opłat	669 484	718 308	454 941	466 559	961 544	714 211
Przychody z tytułu dywidend	4 346	2 757	4 346	2 744	2 782	2 312
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	52 067	-513	-5 423	23 507	-15 288	108 437
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	4 458	95 364	1 501	600	95 802	-2 230
Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostkach zależnych	712 082	0	690 145	0	0	0
Wynik z pozycji wymiany	108 513	93 718	78 668	61 733	136 018	106 818
Inne przychody operacyjne	63 506	61 857	34 543	42 424	104 899	67 807
Inne koszty operacyjne	-63 048	-50 532	-35 811	-29 992	-80 481	-49 269
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	881 924	202 651	767 969	101 016	243 732	233 875
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	918 898	-835 395	-553 503	-573 042	-1 057 275	-795 358
Ogólne koszty administracyjne	-628 214	-529 436	-405 651	-347 704	-732 735	-626 027
Wynik z działalności operacyjnej	993 091	324 182	899 202	153 507	467 728	310 928
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	-707	0
Udział w zyskach(stratach) jednostek stowarzyszonych	7 253	-	-48	0	0	0
Zysk (strata) brutto	1 000 344	324 182	899 154	153 507	467 021	310 928
Podatek dochodowy	-120 576	24 294	-103 708	57 857	-6 560	2 716
Zysk (strata) netto	879 768	348 476	795 446	211 364	460 461	313 644
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	881 326	342 409	791 222	208 089	450 096	308 893
Przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-1 558	6 067	4 224	3 275	10 365	4 751

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

2.2 Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Celem emisji Obligacji jest podniesienie poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Getin Noble Banku pozwalające na rozwój działalności.

Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.

2.3 Czynniki ryzyka

1 Ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z realizacją strategii
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta
- Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług
- Ryzyko konkurencji
- Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności
- Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług
- Ryzyko płynności
- Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko operacyjne
- Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
- Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń
- Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek
- Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych
- Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego
- Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych
- Ryzyko reputacyjne
- Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej
- Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych
- Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec
- Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta
- Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)
- Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi
- Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia
- Ryzyko związane z outsourcingiem
- Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

- Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

- Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu
- Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości
- Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami
- Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym
- Ryzyko niewypelnienia wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów
- Ryzyko regulacyjne
- Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji
- Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego

3 Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji

- Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji
- Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji
- Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje

4 Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie

- Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty
- Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów
- Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie

5 Ryzyka związane z obrotem Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalist prowadzonym przez GPW lub opóźnieniem tego procesu
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami
- Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu
- Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym

6 Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych oraz rodzaju obligacji

- Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych

3 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

3.1 Historia i rozwój emitenta

31.10.1990 r. zarejestrowanie Wschodniego Banku Cukrownictwa Spółka Akcyjna (WBC).

25.06.2002r. ustanowienie przez Komisję Nadzoru Bankowego w WBC Zarządu Komisarycznego, który funkcjonował do 15.08.2003 roku.

01.12.2003r. Komisja Nadzoru Bankowego zatwierdziła program postępowania naprawczego WBC na lata 2003-2011. W dniu 08.11.2005 roku Przewodniczący Komisji Nadzoru Bankowego, w związku z osiągnięciem podstawowych celów Programu Naprawczego, wyraził zgodę na zakończenie jego realizacji przez WBC.

9.09.2005 r. GETIN Holding S.A. zawarł umowę nabycia łącznie 200 000 000 akcji WBC, reprezentujących łącznie 99,91% kapitału zakładowego WBC i uprawniających do wykonywania 99,95% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Nabycie akcji nastąpiło z dniem 12.12.2005 roku.

25.01. 2006r. WBC nabył od GETIN Holding S.A. wszystkie posiadane przez GETIN Holding S.A. akcje OPEN FINANCE S.A. w liczbie 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 100% kapitału zakładowego OPEN FINANCE S.A. i dających prawo do 500 000 (100%) głosów na jej walnym zgromadzeniu.

19.05.2006r. Walne Zgromadzenie WBC podjęło decyzję o zmianie nazwy na NOBLE Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 08.06.2006 roku.

9.05.2006 r. rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.). W dniu 16.10.2006 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na rozpoczęcie działalności przez NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

30.05.2007r. akcje NOBLE Bank S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

11.10.2007r. podmiot zależny NOBLE Banku - OPEN FINANCE S.A. nabył od Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów Open Dystrybucja Sp. z o.o. W dniu 26.05.2008 r. NOBLE Bank odkupił od OPEN FINANCE 100% udziałów w spółce Open Dystrybucja Sp. z o.o. Następnie zmieniono nazwę tej spółki na NOBLE Concierge Sp. z o.o.

31.07.2008r. utworzono spółkę pod nazwą Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie, Noble Bank S.A. objął w niej 50 tys. akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100 % głosów na jej walnym zgromadzeniu.

28.11.2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOBLE Bank podjęło uchwałę nr III/28/11/2008 w sprawie nabycia akcji własnych NOBLE Banku. Program skupu akcji własnych był realizowany do 30.04.2009 roku. W trakcie trwania programu Bank nabył łącznie 2 635 000 akcji własnych.

W lipcu 2009r. Noble Bank S.A. oraz Getin Bank S.A. nabyły od Getin Holding S.A. po 785 200 akcji zwykłych na okaziciela Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa S.A., stanowiących po 9,97% kapitału zakładowego spółki. Po połączeniu tj. po dniu 4.01.2010 r. Getin Noble Bank S.A. stał się posiadaczem 1 570 400 akcji spółki TU Europa S.A., stanowiących 19,9415% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 27.09.2010 r. została dokonana sprzedaż akcji TU Europa S. A. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

17.11.2009r. nastąpiło przeniesienie prawa własności 2 787 289 akcji imiennych NOBLE Securities S.A., stanowiących 79,76% kapitału zakładowego i uprawniających do 10 328 593 (82,73%) głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki na Noble Bank S.A. na podstawie umowy zawartej z Getin Holding S.A.

04.01.2010r. nastąpiło prawne połączenie spółki Noble Bank S.A. ze spółką Getin Bank S.A. i dokonanie wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym połączonych spółek pod nową nazwą Getin Noble Bank S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Getin Banku S.A. na Noble Bank S.A., z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Banku S.A. o nową emisję akcji.

12.08.2010r. Getin Bank S.A. nabył od LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, na mocy zawartej umowy 7 018 akcji spółki Getin Leasing SA., stanowiących 93,18% udziału w kapitale akcyjnym Getin Leasing SA.

30.06.2010r. nabycie przez Getin Noble Bank S.A. 100% akcji (tj. 9 872 629 akcji) spółki GMAC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W 13.10.2010 r. został dokonana zmiana nazwy spółki na IDEA BANK S.A.

04.02.2011r. otrzymanie przez Getin Noble Bank S.A. decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o uznaniu Banku za podmiot wiodący w zidentyfikowanym konglomeracie finansowym – grupie kapitałowej Pana Leszka Czarneckiego, ze względu na największą sumę bilansową w najistotniejszym sektorze.

07.03.2011 r. Getin Noble Bank S.A. nabył 698 250 akcji NOBLE Securities S.A., po transakcji Getin Noble Bank stał się właścicielem akcji stanowiących 99,74% kapitału NOBLE Securities S.A.

05.04.2011r. akcje Open Finance S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki udziały Getin Noble Banku S.A. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki obniżył się poniżej poziomu 50% i stracił on pozycję dominującą wobec spółki.

02.01. 2012 r. rejestracja podziału Getin Holding S.A. Zgodnie z Planem Podziału Getin Holding wniósł do Get Bank S.A., w zamian za akcje wydane akcjonariuszom Getin Holding, majątek w postaci Oddziału w Warszawie Getin Holding, składający się m.in. z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ Getin Noble Bank (podział poprzez wydzielenie w trybie art. 529 §1 pkt 4 ksh).

03.01.2012 r. złożenie do KNF wniosku o wydanie zezwolenia na połączenie Get Bank S.A. i Getin Noble Bank S.A.

04.01.2012 zbycie 19% akcji MyLife Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.

3.2 Ogólny zarys działalności

Grupa Getin Noble Bank prowadzi działalność w zakresie:

- usług bankowych,
- usług leasingowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Spółka wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z Grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa Getin Noble Bank oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- usług bankowych,
- zarządzania aktywami i funduszami,
- pośrednictwa finansowego,

Segment Usług Bankowych obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Getin Noble Bank. Ponadto segment ten obejmuje usługi leasingu świadczone przez Getin Leasing.

Segment Zarządzania Aktywami i Funduszami obejmuje usługi z zakresu lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: skarbowym, akcyjnym i mieszanym, świadczone przez Noble Funds TFI.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym (działalność brokerska), świadczenie usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej oraz pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii SA lub GPW świadczone przez NOBLE Securities.

Usługi bankowe w roku 2009 (i latach wcześniejszych) świadczone były odrębnie przez Getin Bank oraz Noble Bank. W dniu 4.01.2010 zarejestrowane zostało połączenie Noble Bank z Getin Bank, jako przypieczętowanie prowadzonego procesu fuzji prawnej, organizacyjnej i operacyjnej. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Getin Bank na Noble Bank, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Bank. Od dnia połączenia usługi bankowe oferowane są przez Getin Noble Bank pod dwoma markami.

4 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

4.1 Znaczeni akcjonariusze

Głównym akcjonariuszem Getin Noble Banku, który posiada 893 786 767 akcji Emitenta, co stanowi 93,71% kapitału zakładowego Emitenta jest Get Bank S.A. Pozostali akcjonariusze posiadają 59 976 330 akcji, co stanowi 6,29% kapitału zakładowego Emitenta. Akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Get Bank S.A. jest Getin Holding S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Getin Holding jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,62% akcji Getin Holding.

5 PODSUMOWANIE WARUNKÓW OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

5.1 Oferta

Na podstawie Prospektu zgodnie w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji zgodnie z art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 1.000.000 (słownie: jeden milion) obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 1.000.000.000 zł (słownie: jednego miliarda złotych).

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Emisja danej Serii Obligacji będzie dokonywana każdorazowo na podstawie Uchwały Emisyjnej Obligacji Danej Serii, ustalającej Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii tj. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii oraz informacje dotyczące terminów związanych z Ofertą Obligacji danej Serii: (i) wielkość minimalnej liczby Obligacji danej Serii objętej zapisem, (ii) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, (iii) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, (iv) termin dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, oraz (v) termin przydziału Obligacji danej Serii.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl, w formie oddzielnego dokumentu zgodnie z art. 26 ust. 5) Rozporządzenia o Prospekcie, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji takiej Serii stanowią będą, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta.

Emitent po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji poszczególnych Serii Obligacji w KDPW. Na Datę Prospektu Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN.

5.2 Przewidywany harmonogram

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zawierające terminy obowiązywania Oferty dla danej Serii Obligacji zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

Intencją Emitenta jest aby emisja pierwszej Serii Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji nastąpiła w terminie 8 tygodni od dnia opublikowania niniejszego Prospektu.

5.3 Ubieganie się o dopuszczenie do obrotu

Emitent planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. poszczególnych Serii Obligacji.

Po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Obligacji do ASO.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Emitenta inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Działalność, wyniki, sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju Emitenta podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki z Grupy Emitenta. Jeżeli faktycznie wystąpi którykolwiek z poniższych czynników ryzyka, zarówno osobno, jak i w połączeniu z innymi czynnikami ryzyka lub okolicznościami, cena rynkowa Obligacji lub zdolności Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec obniżeniu. Inne czynniki ryzyka niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest na Dzień Prospektu świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, co może doprowadzić do spadku wartości Obligacji lub obniżenia zdolności Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1 RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1 Ryzyko związane z realizacją strategii

Emitent oraz spółki z Grupy Emitenta narażone są na ryzyko związane z przyjmowaniem i realizacją strategii. Istnieje możliwość, że spółki mogą podjąć nieodpowiednie decyzje strategiczne, nie wdrożyć decyzji lub nie być w stanie zareagować na zmieniające się warunki rynkowe i tym samym mogą nie być w stanie częściowo lub w pełni osiągnąć celów wskazanych w swoich planach strategicznych. Nie można z góry zagwarantować, że spółki będą w stanie zrealizować swoją strategię i osiągnąć swoje cele bez względu na warunki rynkowe, niekorzystne otoczenie gospodarcze, rosnącą konkurencję lub działania podejmowane przez głównych konkurentów. Na realizację strategii i osiągnięcie celów wpływ będą też miały pewne szczególne warunki, w tym warunki wynikające z możliwych opóźnień lub niewdrożenia planu strategicznego, skuteczności planu rozwoju organicznego, mniejsze niż spodziewane wyniki inicjatyw adresowanych do klientów, czy powodzenie inicjatyw mających na celu poprawę skuteczności zarządzania spółkami. Jeśli Emitent czy spółki z Grupy Emitenta nie będą w stanie osiągnąć przyjętych celów strategicznych, może to mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

W szczególności Emitent realizuje strategię, będącą częścią strategicznych zmian w Grupie Getin Holding, przedstawionych 28.06.2011 r. raportem bieżącym nr 53/2011 Getin Holding, w wyniku których mają powstać dwie grupy kapitałowe: grupa obejmująca Emitenta ze spółkami zależnymi i Get Bank (dawniej Allianz Bank Polska) oraz grupa Getin Holding, w skład której wejdzie Idea Bank, TU Europa S.A., TU Europa na Życie S.A., spółki prowadzące pozostałą działalność finansową w Polsce oraz spółki prowadzące międzynarodową działalność finansową. Pakiet 93,71% akcji Emitenta został wydany, wraz z innymi składnikami majątku wydzielanymi z Getin Holding, do Get Banku 2.01.2012 r., a w I półroczu 2012 r. ma nastąpić połączenie Emitenta (jako spółki przejmowanej) z Get Bank.

Ponadto elementem strategii Emitenta jest intensyfikacja prowadzonej akcji kredytowej, po uprzednim odpowiednim podniesieniu poziomu funduszy własnych m.in. dzięki środkom pozyskanym z emisji Obligacji.

Niemożliwość realizacji jednego lub wielu działań zawartych w ww. strategii Getin Holding oraz strategii Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.2 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Podmiotem pośrednio dominującym względem Spółki jest dr Leszek Czarnecki. Dr Leszek Czarnecki dysponuje liczbą głosów wystarczającą by na Walnym Zgromadzeniu podjąć istotne dla działalności Spółki uchwały i w związku z tym będzie

mógł w znaczącym stopniu wpływać na działalność Emitenta. W szczególności dr Leszek Czarnecki będzie miał wpływ na następujące kwestie:

- nominowanie i wybór członków Rady Nadzorczej, która powołuje Zarząd Spółki, a poprzez Zarząd — na zarządzanie oraz realizację polityki i strategii biznesowych;
- emisje papierów wartościowych i warunki takich emisji;
- decyzje o wypłacie dywidendy; oraz
- zmiany Statutu Spółki.

Jednocześnie, posiadanie pośrednio przez dr Leszka Czarneckiego znacznego pakietu Akcji Emitenta daje możliwość blokowania uchwał Walnego Zgromadzenia, które w jego ocenie będą niekorzystne, w tym uchwał, które mogłyby doprowadzić do rozwodnienia jego udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy Głównego Akcjonariusza okażą się rozbieżne z interesami Emitenta lub interesami pozostałych akcjonariuszy. Dla przykładu, istnieje możliwość, że dr Leszek Czarnecki podejmie kroki w zakresie działalności Spółki czy też jej polityki w zakresie dywidendy, które nie będą zgodne z najlepszym interesem Spółki bądź jej pozostałych akcjonariuszy lub doprowadzi do zawarcia przez Spółkę transakcji, których stroną będzie on lub powiązane z nim podmioty, a ich interesy okażą się sprzeczne z interesami Spółki lub pozostałych akcjonariuszy.

Wpływ dr Leszka Czarneckiego na działalność Emitenta z uwagi na jego zaangażowanie kapitałowe jest znaczący. Dr Leszek Czarnecki uprawia nurkowanie głębinowe. Jakikolwiek obrażenia odniesione przez dr Leszka Czarneckiego w wyniku takiej aktywności, mogą istotnie wpłynąć na jego zdolność do uczestnictwa w zarządzaniu jego grupą kapitałową i tym samym na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta. Informacje na temat ewentualnych obrażeń odniesionych przez dr Leszka Czarneckiego, nawet jeżeli nie byłyby one poważne, mogą w istotnym stopniu przyczynić się do spadku kursu Akcji.

Ponadto podjęcie czy realizacja przez dr Leszka Czarneckiego lub Get Bank w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta lub akcji, któregośkolwiek z podmiotów dominujących, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta lub spowodować, że kurs Akcji Emitenta ulegnie obniżeniu.

1.3 Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług

Sukces Emitenta w dużym stopniu będzie zależeć od umiejętności pozyskania i utrzymania kadry zarządzającej i kluczowych pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta i spółkach z Grupy Emitenta. Utrata kluczowych pracowników jak również niewystarczająca jakość usług świadczonych przez pracowników może skutkować utratą części klientów.

Wszelkie problemy z pozyskaniem lub utrzymaniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników lub pozyskaniem i utrzymaniem innego wykwalifikowanego personelu mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.4 Ryzyko konkurencji

Konkurencyjność oferty Emitenta zależy od wielu czynników, w tym: charakterystyki produktów, jakości oferowanych usług, poziomu cen, zdolności dystrybucyjnych, skali działalności i potencjału finansowego oraz rozpoznawalności marek. Główni konkurenci Emitenta oraz spółek z Grupy Emitenta to przede wszystkim duże polskie i zagraniczne banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, towarzystwa zarządzające funduszami inwestycyjnymi, firmy zarządzające aktywami oraz pośrednicy finansowi. W przyszłości mogą również pojawić się znaczące podmioty, w tym niebankowe instytucje finansowe, nie podlegające restrykcyjnym regulacjom prawnym, które będą konkurować z Emitentem w procesie pozyskiwania funduszy i klientów na rynkach, na których spółki te prowadzą działalność.

Zwiększenie konkurencji może mieć istotny wpływ na generowane marże i w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.5 Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności

Wzrost Emitenta i dalsze wdrażanie strategii może w przyszłości zależeć od możliwości pozyskania finansowania działalności poszczególnych spółek, prowadzonej przez spółki akcji kredytowej oraz innych potrzeb rozwojowych. W przypadku banku przyjęta strategia rozwoju przewiduje, że finansowanie działalności kredytowej będzie pochodzić w większości z depozytów klientów i uzupełniana będzie w miarę możliwości z rynku finansowego i kapitałowego (w tym z emisji Obligacji), dlatego też ich rozwój zależy od możliwości pozyskania na korzystnych warunkach takiego finansowania. Pogorszenie stabilności na rynkach finansowych może utrudniać i zwiększyć koszty pozyskania finansowania na rynku międzybankowym oraz nasilić konkurencję pomiędzy instytucjami zajmującymi się pozyskiwaniem depozytów od klientów indywidualnych.

Istnieje ryzyko, że jedynym źródłem takiego kapitału w danym momencie może być emisja akcji skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy jednej ze spółek, co może mieć wpływ na sytuację finansową jej akcjonariuszy, a w przypadku emisji z wyłączeniem prawa poboru może mieć to wpływ na poziom rozwodnienia akcjonariuszy.

W przypadku braku możliwości pozyskiwania finansowania na atrakcyjnych warunkach możliwość wzrostu działalności Emitenta może zostać ograniczona, co może mieć istotny negatywny wpływ na jej perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.6 Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług

Emitent, realizując strategię rozwoju działalności między innymi poprzez ciągle dostosowywanie oferty do oczekiwań klientów, rozszerza i zamierza nadal wzbogacać swoją paletę produktów i usług. Ekspansja w kierunku nowych obszarów działalności i produktów naraża jednak Emitenta na ryzyka i rodzi wyzwania. Może okazać się, że nowe produkty lub usługi mogą nie spełniać wymagań klientów lub oczekiwań Emitenta co do ich dochodowości. Emitent nie ma pewności czy wprowadzenie nowych produktów i usług nie narazi go na sankcje ze strony organów nadzorujących. Poza tym poszerzanie oferty produktów i usług wymaga ciągłego rozbudowywania systemu zarządzania ryzykiem oraz funkcjonalności systemów informatycznych.

Niemожność osiągnięcia przez Emitenta zamierzonych wyników w zakresie produktów i usług może mieć istotny i negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych. Jednocześnie brak reakcji lub spóźniona reakcja na rosnące potrzeby klientów w zakresie usług i produktów finansowych mogą skutkować niemożnością utrzymania udziału w rynku oraz utratą części klientów na rzecz konkurencji, co również może mieć istotny i negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.7 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z niezgodności w terminach zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, co może spowodować potencjalne trudności Emitenta z płynnością finansową, zwłaszcza gdy powstanie ujemna różnica między skumulowanymi wpływami, a wypływami w danym okresie. W szczególności u Emitenta występuje strukturalne niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów w związku z posiadaniem portfela długoterminowych kredytów hipotecznych finansowanego depozytami o znacząco krótszych terminach wymagalności.

Jednym z podstawowych źródeł finansowania działalności Emitenta są depozyty klientów (w tym depozyty od podmiotów powiązanych). Wystąpienie sytuacji, w której duża część depozytariuszy Emitenta wycofałaby swoje depozyty na żądanie lub nie przedłużyłaby swoich lokat w terminach ich wymagalności mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na płynność Emitenta.

Dodatkowym źródłem finansowania Emitenta mogą być dywidendy od spółek zależnych, jednak nie można zagwarantować, że spółki te będą osiągały wyniki finansowe pozwalające na wypłatę dywidendy, bądź też czy strategia Emitenta będzie przewidywać wypłatę dywidendy czy zatrzymywanie zysków w spółkach zależnych.

Ponadto ryzyko płynności może wynikać z aprecjacji walut obcych, szczególnie CHF. Aprecjacja franka szwajcarskiego wobec złotego polskiego powoduje konieczność uzupełnienia zabezpieczeń średnio i długoterminowych transakcji swapowych CIRS zawartych z bankami zagranicznymi i krajowymi. Wpłata takich zabezpieczeń obniża środki płynne Emitenta i w dalszej konsekwencji w przypadku utrzymywania się relatywnie wysokich kursów CHFPLN skutkuje

koniecznością zwiększenia salda depozytów stabilnych. Zabezpieczenia wpłacane są w walutach EUR, USD, CHF oraz PLN.

Istotne wsparcie dla zarządzania płynnością stanowią systemy informatyczne. Nie można jednak wykluczyć, że systemy informatyczne w pewnych przypadkach nie spełnią pokładanych w nich oczekiwań, szczególnie w dobie braku stabilności na rynkach finansowych lub w odniesieniu do ryzyk, które nie zostały prawidłowo zidentyfikowane, i w efekcie może narazić Emitenta na istotne straty.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.8 Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta

W bilansie Emitenta na 30.06.2011 r. portfel papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży miał wartość 2,8 mld złotych, z czego rządowe papiery wynosiły 2,55 mld zł (91,34% całego portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży) co stanowiło 5,2% sumy aktywów Emitenta.

Negatywny wpływ na cenę papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa może mieć wzrost ich podaży rynkowej wywołany np. poprzez obniżenie ocen ratingowych Polski, wzrost poziomu stóp procentowych w Polsce, czy też zwiększone potrzeby pożyczkowe Skarbu Państwa. Tym samym czynniki te mogą niekorzystnie wpłynąć na cenę, jaką Emitent mógłby w przyszłości uzyskać ze sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.9 Ryzyko stóp procentowych

Zyski Emitenta co do zasady zależą od poziomu różnicy między oprocentowaniem aktywów, a oprocentowaniem płaconym za depozyty lub pozyskane źródła finansowania swojej działalności. Zmiany stóp procentowych mogą więc mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółek. Powyższe może nastąpić poprzez zmniejszenie zapotrzebowania klientów na kredyty czy zmniejszenie wolumenu pozyskiwanych depozytów, jak również obniżenie poziomu rentowności udzielanych kredytów, obniżenie zdolności kredytobiorców do spłaty zadłużenia, spadek ich siły nabywczej, a także spadek wartości posiadanych aktywów, jak również wzrost oprocentowania depozytów bankowych i innych form finansowania działalności. Emitent zarządza ryzykiem stóp procentowych, niemniej w określonych warunkach rynkowych może nie być w stanie w sposób skuteczny reagować na zmiany stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do oprocentowania aktywów stanowiących źródło przychodów, jak i oprocentowania pasywów, bądź podejmowane środki zaradcze mogą oznaczać konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Skutkiem tych zdarzeń może być znaczne obniżenie ich zyskowności, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.10 Ryzyko operacyjne

Emitent podlega określonym ryzykom operacyjnym, co obejmuje m.in.: przerwy w obsłudze, błędy, oszustwa osób trzecich, przeoczenia, opóźnienia w świadczeniu usług. Nieprzewidziane zdarzenia, takie jak m.in.: ataki terrorystyczne, katastrofy, pandemie, kradzieże i wyludzenia, awarie sieci telekomunikacyjnych lub informatycznych czy nieprawidłowe działanie systemów i procesów wewnętrznych mogą zakłócić działalność Emitenta, spowodować znaczące straty i wzrost kosztów operacyjnych. Mogą także przyczynić się do tego, że Emitent nie będzie w stanie uzyskać ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do niektórych rodzajów ryzyka. Ewentualne niedociągnięcia w zarządzaniu ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do ryzyka operacyjnego mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.11 Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Getin Noble Bank jest członkiem obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów (zgodnie z Ustawą z dnia 14 grudnia 2004 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym) i jest zobowiązany do dokonywania wpłat do funduszu gwarantującego potencjalne roszczenia deponentów. W przypadku ogłoszenia upadłości przez którykolwiek z podmiotów objętych ustawowym systemem gwarantowania, pozostali członkowie (w tym Getin Noble Bank) mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych wpłat, które będą przeznaczone na pokrycie zobowiązań upadłego podmiotu w stosunku do deponentów. Wysokość wpłat jest uzależniona od skali działalności danego członka systemu. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju działalności Getin Noble Banku.

1.12 Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych

Emitent realizuje transakcje z kontrahentami w sektorze usług finansowych, w tym również z polskimi i zagranicznymi bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi oraz innymi klientami instytucjonalnymi. Niedotrzymanie zobowiązań, a nawet pogłoski bądź wątpliwości dotyczące wypłacalności niektórych instytucji finansowych i ogólnie instytucji sektora usług finansowych mogą doprowadzać w przyszłości do ogólnorynkowych problemów z płynnością, a także mogą skutkować niedotrzymaniem zobowiązań przez inne instytucje finansowe. Wiele rutynowych transakcji realizowanych przy współudziale Emitenta jest obciążonych znacznym ryzykiem kredytowym w razie niedotrzymania zobowiązań przez któregośkolwiek z ich znaczących kontrahentów. Pomimo instrumentów kontroli ryzyka stosowanych przez Emitenta, niedotrzymanie zobowiązań przez znaczącego partnera finansowego bądź też problemy z płynnością w sektorze usług finansowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.13 Ryzyko kredytowe

Emitent narażony jest na ryzyko kredytowe, na które składa się w szczególności: (i) ryzyko kontrahenta odzwierciedlające straty związane z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów lub pogorszeniem się ich zdolności do wykonywania zobowiązań, oraz (ii) ryzyko koncentracji inwestycji tj. ryzyko wynikające z niskiej dywersyfikacji portfela aktywów ze względu na koncentrację kontrahentów jak i koncentrację produktów.

Nieefektywność przyjętych procedur zarządzania ryzykiem kredytowym, błędy w zarządzaniu tym ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do tego ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe jest związane przede wszystkim z działalnością bankową Emitenta. W przypadku banku występuje głównie w obszarze bankowości detalicznej, a także korporacyjnej oraz na rynku międzybankowym. Prowadzenie tej działalności związane jest z ryzykiem nieterminowej spłaty kredytu przez klientów, zarówno w odniesieniu do rat kapitałowych jak i odsetek oraz z ryzykiem niższej niż zakładana skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów. Czynniki mające wpływ na jakość portfela kredytowego obejmują między innymi: sytuację finansową kredytobiorców, ich zdolność kredytową i skłonność do spłaty zobowiązań, możliwą do zrealizowania wartość zabezpieczeń, a także perspektywy uzyskania wsparcia ze strony gwarantów/poręczycieli kredytów.

W obliczu ciągłego niepokoju rynku co do przyszłej koniunktury w gospodarce oraz na rynkach finansowych proces oceny zdolności kredytowej klientów i wyceny strat z tytułu ryzyka kredytowego jest obecnie bardzo złożony. Nawet najlepsze metody analityczne nie są w stanie całkowicie wyeliminować ryzyka strat związanych z ryzykiem kredytowym. Nie można więc zagwarantować, że stan jakości portfela kredytowego Emitenta nie będzie ulegał pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Oceniając zdolność kredytową klientów Emitent opiera się między innymi na informacjach pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Dane wykorzystywane w procesie badania zdolności kredytowej weryfikowane są w źródłach zewnętrznych, w tym w bazie danych prowadzonej przez Biuro Informacji Kredytowej S.A., w której zbierane i przetwarzane są informacje kredytowe dostarczane przez banki członkowskie. Jednakże, nie wszystkie polskie banki biorą udział w systemie informacyjnym prowadzonym przez Biuro Informacji Kredytowej S.A. Z powodu ograniczeń związanych z dostępnością informacji oraz nie rozwiniętą w pełni infrastrukturą informacyjną, ocena ryzyka związanego z kredytami udzielanymi danemu

klientowi może nie być oparta na kompletnych, dokładnych czy wiarygodnych informacjach, co może w szczególności doprowadzić do sytuacji tzw. przekredytowania tj. nadmiernego zadłużenia kredytobiorców w stosunku do ich zdolności kredytowej. Ryzyko pogorszenia zdolności kredytowej klientów na skutek przekredytowania może być również spowodowane zaciąganiem przez nich kolejnych kredytów w bankach stosujących bardziej liberalne zasady oceny ryzyka lub w instytucjach parabankowych, zwłaszcza takich, które nie dostosowały zasad oceny ryzyka do kierunkowych wytycznych ze strony nadzoru bankowego.

W rezultacie może mieć to istotny i negatywny wpływ na zdolność Emitenta do efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym, w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.14 Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń

Emitent prowadzi działalność windykacyjną, która dotyczy w głównej mierze dochodzenia należności w działalności bankowej oraz leasingowej. Prowadzenie działań windykacyjnych, postępowań sądowych i egzekucji komorniczej może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z nieruchomości mogą być długotrwałe i mało skuteczne. Windykacja należności może nie przynieść założonych efektów i odzyskane kwoty mogą być niższe niż zakładano.

Co więcej wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Emitenta, w szczególności wartość nieruchomości, podlega istotnym wahaniom i zmianom na skutek zaistnienia czynników pozostających poza jego kontrolą, w tym czynników makroekonomicznych mających wpływ na polską gospodarkę. Każdy spadek wartości zabezpieczeń może spowodować zmniejszenie kwoty, którą Emitent będzie mógł uzyskać w wyniku realizacji tych zabezpieczeń.

W powyższych sytuacjach może wystąpić konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na pokrycie większej, rzeczywistej utraty wartości portfela kredytowego lub dokonania odpisów, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.15 Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta tworzone są w oparciu o metodologię zatwierdzoną przez Zarząd i opartą na ocenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułów kredytów i pożyczek oraz na analizie historii spłat kredytów i pożyczek, w szczególności okresu ich przeterminowania, oraz na podstawie spodziewanych odzysków z portfela kredytowego i wyceny zabezpieczeń. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby oszacować właściwą kwotę odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, jednak ich wysokość może nie odpowiadać rzeczywistym stratom, jakie może ponieść Spółka.

W przyszłości Emitent może być zmuszony do zwiększenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w następstwie wzrostu lub spadku wartości aktywów z przesłanką utraty wartości, zmiany skuteczności przyjętych zabezpieczeń lub z innych przyczyn. Zmiana szacunków kosztów ryzyka kredytów i pożyczek, a w szczególności zwiększenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, sytuację finansową i potrzeby kapitałowe Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.16 Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych

Emitent dokonuje operacji walutowych w imieniu klientów oraz na rachunek własny, utrzymując w ramach ustalonych limitów otwarte pozycje walutowe. W związku z tym zmiany kursów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Kurs złotego względem walut obcych podlegał historycznie wahaniom i zjawisko to może występować w różnym stopniu również w przyszłości. Ponadto, w związku z faktem, iż istotnym źródłem finansowania Emitenta są depozyty denominowane w złotych, Emitent jest narażony na ryzyko wynikające z niedopasowania walutowego.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Emitent obecnie udziela kredyty głównie w złotych, jednak ze względów historycznych, w portfelu kredytów istotną pozycją wciąż pozostają kredyty walutowe, przede wszystkim indeksowane do CHF. Na 31.12.2010 r. udział kredytów walutowych w portfelu kredytowym Emitenta wynosił 48,2%, natomiast na 30.06.2011 r. zmniejszył się do ok. 40%. Większość klientów korzystających z hipotecznych kredytów walutowych osiąga przychody w złotych, co powoduje, że są oni narażeni na ryzyko kursowe. W konsekwencji znacznego spadku wartości złotego wobec głównych walut światowych kwota zobowiązań kredytowych klientów w przeliczeniu na złote ulega znaczącemu zwiększeniu, co z kolei skutkuje wyższym ryzykiem niewypłacalności dłużników, a w konsekwencji może skutkować wyższą szkodowością portfela kredytowego. Z uwagi na fakt, że kredyty hipoteczne charakteryzują się na ogół długimi okresami spłaty, ryzyko to może się zmieniać w miarę upływu czasu.

Ponadto długotrwała deprecjacja złotego może mieć negatywny wpływ na jakość spłat kredytów udzielonych w walucie krajowej – dotyczy to w szczególności tych dłużników, którzy posiadają kredyty walutowe zaciągnięte w innych bankach lub instytucjach finansowych.

Dodatkowo sytuacja, w której nominalne stopy procentowe odnoszące się do należności indeksowanych do franka szwajcarskiego mogą być niższe od nominalnych stóp procentowych dla waluty, do której indeksowane są źródła finansowania pozyskiwane przez Emitenta, naraża Emitenta na ryzyko generowania względnie niższych przychodów odsetkowych i ponoszenia względnie wyższych kosztów odsetkowych, co łącznie może przełożyć się na obniżony wynik odsetkowy netto.

Co do zasady w celu ograniczenia ryzyka walutowego generowanego przez portfel kredytowy zawierane są swapy walutowe oraz swapy walutowo – procentowe, jednak produkty te mogą być trudno dostępne lub bardzo kosztowne. Dodatkowo, podmioty, z którymi Emitent zawiera transakcje zabezpieczające, mogą doświadczyć trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań umownych w okresach rozliczeniowych transakcji.

Zaistnienie powyższych sytuacji naraziłoby Emitenta na straty finansowe i w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.17 Ryzyko związane z niemożnością utrzymania obecnego tempa wzrostu portfela kredytowego

Emitent, jako dynamicznie rozwijający się bank na polskim rynku, odnotował w ostatnich latach znaczący wzrost portfela kredytów, w szczególności hipotecznych. Zwiększenie portfela kredytów znacząco przyczyniło się do poprawy wyniku Emitenta z tytułu przychodów odsetkowych oraz zyskowności. Nowe kredyty, które znajdują się na początkowym etapie swojego trwania, generalnie charakteryzują się niższymi wskaźnikami zagrożenia terminowej obsługi. Jednakże utrzymanie obecnego tempa wzrostu 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 może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.18 Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych

Znaczną część klientów spółek z Grupy Getin Noble Bank stanowią konsumenci, których prawo obejmuje szczególną ochroną w zakresie zawierania umów z przedsiębiorcami na podstawie stosowanych przez przedsiębiorcę wzorców umownych, w szczególności dotyczy to usług bankowych. Wszelkie postanowienia takich umów nie uzgodnione indywidualnie z konsumentem nie wiążą go, jeżeli kształtują jego prawa i obowiązki w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy (niedozwolone postanowienia umowne). Ponadto Prezes UOKiK prowadzi rejestr niedozwolonych postanowień umownych uznanych za takie na podstawie prawomocnych orzeczeń Sądu Ochrony Konsumentów i Konkurencji. Postanowienia umieszczone w powyższym rejestrze nie obowiązują konsumentów z mocy prawa. Jednocześnie, wymaga podkreślenia, że dotychczasowa linia orzecznictwa sądów w sprawach niedozwolonych postanowień umownych jest niekorzystna dla przedsiębiorców.

Nie można wykluczyć, że stosowane przez spółki z Grupy Getin Noble Bank wzory umów zawierają klauzule, które są lub potencjalnie mogą być uznane za niedozwolone postanowienia umowne. Wykluczenie tych postanowień z umowy mogłoby

osłabić pozycję spółek w stosunku do konsumentów i narazić na roszczenia odszkodowawcze w przypadku, gdyby zastosowanie niedozwolonych postanowień umownych spowodowało powstanie po stronie konsumentów szkody.

Okoliczności te mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Getin Noble Bank.

1.19 Ryzyko reputacyjne

Ryzyko związane z reputacją, czyli ryzyko wynikające z negatywnego nastawienia opinii publicznej, jest nierozzerwalnie związane z działalnością Emitenta. Negatywne nastawienie opinii publicznej może wynikać z rzeczywistego sposobu prowadzenia działalności przez Emitenta, czy też praktyk całego sektora bankowego lub finansowego, albo też ze sposobu, w jaki są one postrzegane. Negatywne nastawienie opinii publicznej może mieć ujemny wpływ na zdolność Emitenta do przyciągnięcia lub utrzymania klientów. Emitent nie może zagwarantować, że uda mu się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji dla działalności wynikających z ryzyka związanego z reputacją, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.20 Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej

Emitent posiada wdrożone procedury i systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrzne, nie można jednak zagwarantować, że zapewnią one ochronę przed każdego rodzaju ryzykiem właściwym dla jego działalności.

W szczególności istotnym kanałem pozyskania klientów i sprzedaży produktów Emitenta są pośrednicy finansowi. Podmioty te pozyskują od potencjalnych klientów dane do wniosków kredytowych, w tym dotyczące zatrudnienia, dochodów czy oceny zabezpieczeń, na podstawie których oceniana jest zdolność i wiarygodność kredytowa klienta. Emitent weryfikuje te informacje, korzystając z niezależnych źródeł oraz procedur / metod rozpoznawania potencjalnych błędów i prób oszustw. Nie można jednak zagwarantować, że procedury te zabezpieczą banki przed ewentualnymi próbami wprowadzenia w błąd, w tym także w wyniku oszustw.

Istnieje też ryzyko, że pracownicy nie będą we właściwy sposób wykonywać wspomnianych procedur i stosować dostępnych systemów. Ponadto, możliwości zarządzania ryzykiem przez Emitenta mogą być ograniczone dostępem do odpowiednich informacji, narzędzi czy rozwiązań technologicznych. Nieosiągnięcie zakładanej skuteczności w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej lub niemożność dokonania zamierzonych usprawnień w planowanym terminie, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.21 Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Działalność Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania wielu transakcji. 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 Spółki i pośrednikami kredytowymi, a głównymi centrami przetwarzania danych z drugiej strony, będą w działalności Emitenta kluczowe do realizacji ich strategii i skutecznego konkurowania na rynku finansowym.

Emitent posiada wdrożone procedury archiwizacji i przechowywania danych, w ramach których regularnie wykonywane są kopie zapasowe, które mogą zostać wykorzystane w przypadku awarii podstawowych systemów lub istotnego uszkodzenia danych. Należy jednak zaznaczyć, że nie wszystkie kopie zapasowe funkcjonują w czasie rzeczywistym i w związku z tym nie można zapewnić, że jakakolwiek, całkowita lub częściowa awaria głównych systemów informatycznych lub infrastruktury komunikacyjnej nie będzie miała istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta. Takie awarie mogą być wynikiem, między innymi, błędów w oprogramowaniu, wirusów komputerowych lub błędów w konwersji w ramach modernizacji systemów. W Spółce opracowane zostały procedury zapewnienia ciągłości działania, w tym plany awaryjne uwzględniające krytyczne sytuacje (np. zanik prądu, zniszczenie budynku, awarie sprzętowe). Przywrócenie działalności operacyjnej może nastąpić w takich przypadkach w lokalizacjach zastępczych, po odtworzeniu danych z kopii zapasowych. W celu zabezpieczenia systemów przed nieautoryzowanym dostępem stosuje się sprzętowe zabezpieczenia, a w celu zminimalizowania zagrożeń związanych z wirusami, wdrożona została polityka ochrony antywirusowej oraz stosowane są odpowiednie programy chroniące. Należy jednak 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 istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Możliwości obecnych systemów informatycznych w zakresie pozyskiwania i przetwarzania danych mogą z czasem okazać się niewystarczające do skutecznego zarządzania ryzykami oraz podejmowania właściwych i szybkich działań będących odpowiedzią na zmiany rynkowe bądź inne wydarzenia w otoczeniu biznesowym. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.22 Ryzyko związane z wyłudzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec

Oszustwa, błędy, czy inne niepożądane zachowania pracowników spółek z Grupy Getin Noble Bank lub osób trzecich działających w ich imieniu, mogą okazać się trudne do wykrycia i zapobieżenia oraz mogą narazić Getin Noble Bank na straty finansowe, sankcje nałożone przez organy nadzoru, jak również mogą poważnie nadszarpać ich reputację. Getin Noble Bank nie może zapewnić, że osoby zajmujące się dystrybucją ich produktów (zarówno pracownicy, jak i pośrednicy finansowi) nie dopuszczą się oszustw, czy innych niepożądanych zachowań. Mimo, iż stale są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia prawdopodobieństwa wykrycia oraz uniknięcia powyższych zachowań, nie zawsze takie wykrycie lub zapobieżenie może mieć miejsce. Getin Noble Bank nie jest w stanie zagwarantować, że oszustwa lub inne niepożądane zachowania nie zostały już popełnione i nie są jeszcze wykryte, jak również nie zostaną popełnione w przyszłości.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Getin Noble Bank.

1.23 Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta

Spółki z Grupy Emitenta oferują, oprócz produktów własnych, produkty i usługi podmiotów powiązanych oraz innych niezależnych od nich podmiotów (np. towarzystw funduszy inwestycyjnych, towarzystw ubezpieczeniowych). Kłopoty z możliwością oferowania tych produktów i usług, problemy z ich jakością lub dostępnością mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek z Grupy Emitenta, jak również na ich wizerunek. Chcąc minimalizować te ryzyka spółki z Grupy Emitenta mogą także napotkać trudności w zastąpieniu tych produktów i usług lub ich zastąpienie może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych nieprzewidzianych kosztów lub ich niższą rentownością.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.24 Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)

Emitent zawiera i zawierać będzie transakcje zabezpieczające w celu ograniczenia ekspozycji na różnego rodzaju ryzyka finansowe związane z podstawową działalnością. Strategia zabezpieczania ryzyka oparta jest i będzie w przyszłości w znacznym stopniu na założeniach przyjętych w oparciu o dane historyczne, dlatego też jakiegokolwiek obecne lub przyszłe zmiany na rynku mogą mieć ujemny wpływ na skuteczność podjętych działań zabezpieczających. Jeśli któraś z transakcji zabezpieczających lub stosowana strategia zawierania transakcji zabezpieczających okażą się choć w części nieskuteczne, bądź też zabezpieczające instrumenty finansowe przewidziane w strategii okażą się niedostępne lub zbyt kosztowne Emitenta, może to mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.25 Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi

W latach 2009-2011 spółki z Grupy Getin Noble Bank zawarły między sobą szereg transakcji, a także transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, wchodzącymi w skład Grupy Głównego Akcjonariusza. W ocenie Zarządu Getin Noble Bank transakcje takie były zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż zawarte już transakcje, jak i transakcje, które zostaną zawarte w przyszłości, mogą zostać uznane za zawarte na warunkach odbiegających od

warunków rynkowych, co w efekcie może prowadzić do braku pełnego odzwierciedlenia efektywności działań gospodarczych spółek z Grupy Getin Noble Bank oraz narażać te spółki na ryzyko podatkowe związane ze stosowaniem przepisów prawa podatkowego dotyczących cen transferowych.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Getin Noble Bank.

1.26 Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia

Celem finansowania działalności Emitent zaciąga i w przyszłości będzie zaciągać zobowiązania finansowe wobec innych podmiotów operujących na rynku finansowym i kapitałowym, w tym w formie kredytów, pożyczek, emisji obligacji itp. Niektóre zawarte dotychczas umowy dotyczące finansowania zawierają (a przyszłe umowy finansowania też mogą zawierać) postanowienia regulujące okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia tych umów. Takie postanowienia mogą ograniczać zdolność Emitenta do reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz sytuację finansową, a niedotrzymanie któregośkolwiek z przewidzianych w takich umowach zobowiązań może spowodować przyspieszenie wymagalności zadłużenia. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie dotrzymać tych zobowiązań z jakichkolwiek powodów, a nie zostanie zwolniony z obowiązku ich dotrzymania, jego wierzyciele będą mogli zażądać natychmiastowej spłaty zadłużenia, ustanowienia dodatkowych lub realizacji istniejących zabezpieczeń. Dodatkowo niektóre umowy finansowania spółek z Grupy Emitenta zawierają (a przyszłe umowy finansowania Emitenta mogą zawierać) tzw. klauzulę *cross default*, uprawniającą wierzycieli do traktowania jako przypadek naruszenia, na gruncie konkretnej umowy, innej umowy finansowania, co w przypadku naruszenia jednej umowy może doprowadzić do wcześniejszego rozwiązania nie tylko tej konkretnej umowy, lecz również pozostałych umów finansowania zawierających tę klauzulę.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.27 Ryzyko związane z outsourcingiem

Model działalności Emitenta zakłada szeroki zakres współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Dotyczy to zarówno doradców finansowych, jak też podmiotów świadczących usługi ubezpieczeniowe, finansowe czy informatyczne. Nie można wykluczyć, że na skutek zawnionego bądź niezawnionego nienależytego wykonywania obowiązków przez te podmioty zewnętrzne klienci Emitenta poniosą straty. Skutki takich zaniedbań mogą ostatecznie narazić Emitenta na straty finansowe, jak również mogą mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta. W szczególności podmioty te często mają dostęp do danych osobowych objętych tajemnicą bankową oraz ubezpieczeniową, które Emitenta ma prawny obowiązek chronić, jak i do informacji, które stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta i jego partnerów.

W przypadku, gdyby dane osobowe zostały udostępnione przez te podmioty innym osobom nieuprawnionym, mogłoby to narazić Emitenta na sankcje administracyjne ze strony organów nadzoru, natomiast ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę handlową mogłoby narazić Emitenta na zmniejszenie konkurencyjności jego produktów bądź na roszczenia partnerów biznesowych. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.28 Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Agencje ratingowe na bieżąco oceniają Emitenta, a ocena zadłużenia uwzględnia cały szereg czynników, w tym m.in. sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające ogólnie wpływ na sektor usług finansowych.

Agencja ratingowa Moody's Investors Service 08.06.2011 r. potwierdziła następujące ratingi nadane Emitentowi w 2010 roku: siły finansowej banku („BFSR”) na poziomie „D-”, (BCA Ba3) oraz rating Ba2/non prime dla długo- i krótkoterminowego bezpieczeństwa depozytów w walucie krajowej i zagranicznej. Wszystkie oceny ratingowe utrzymały perspektywę stabilną.

Agencja ratingowa Fitch Rating Ltd. 22.06.2011 r. potwierdziła rating nadany w dniu 9.06.2010 r. tj.: rating podmiotu („IDR”) „BB”, rating krótkoterminowy „B”, rating indywidualny „D”, oraz długoterminowy rating krajowy „BBB(pol)”, podwyższając jednocześnie rating wsparcia z „5” do „3” oraz wprowadzając minimalny poziom ratingu wsparcia (Support Rating Floor) na poziomie „BB”.

Nie ma pewności, że agencje ratingowe nie obniżą oceny Emitenta. Nieutrzymanie przez Emitenta wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania, doprowadzić do wzrostu kosztów pozyskiwanego finansowania bądź prowadzić do konieczności przedterminowej spłaty już pozyskanego finansowania, bądź przedterminowego rozliczenia transakcji zabezpieczających. W związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.29 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Działalność spółek z Grupy Getin Noble Bank wiąże się z korzystaniem z praw własności intelektualnej, których właścicielem lub licencjodawcą są spółki z Grupy Getin Noble Bank, w tym praw do znaków towarowych i oprogramowania. Spółki z Grupy Getin Noble Bank podejmują działania mające na celu zapewnienie przestrzegania stosownych przepisów dotyczących praw własności intelektualnej w celu pozyskania, ustanowienia i ochrony przedmiotowych praw. Niemniej jednak spółki z Grupy Getin Noble Bank nie mogą zapewnić, że ich wszystkie prawa własności intelektualnej, z których korzystają, zostały skutecznie nabyte lub że nie będą zakwestionowane, unieważnione lub naruszane, ani też że spółki z Grupy Getin Noble Bank będą w stanie skutecznie chronić te prawa lub też że dokonają pomyślnego przedłużenia obowiązywania okresu, w którym będą uprawnione do korzystania z tych praw.

Dodatkowo, nie można mieć pewności, że nawet najlepsze zabezpieczenia i podjęte środki ochrony tych praw zapobiegają naruszaniu praw posiadanych przez spółki z Grupy Getin Noble Bank.

Pomimo że spółki z Grupy Getin Noble Bank podejmują działania mające na celu: (i) zapewnienie zgód osób trzecich wymaganych do nabycia praw własności intelektualnej związanych z działalnością spółek z Grupy Getin Noble Bank oraz (ii) należyte wykonywanie przysługujących im praw własności intelektualnej, spółki z Grupy Getin Noble Bank mogą być narażone na roszczenia osób trzecich, które – jeśli miałyby być zasadzone na niekorzyść spółek z Grupy Getin Noble Bank – mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy Getin Noble Bank.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

2.1 Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu

Emitent prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Emitenta w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Polsce.

Ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich może mieć znaczący negatywny wpływ na kondycję gospodarstw domowych na rynku polskim. Dla działalności operacyjnej, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa ludności oraz ich skłonność do zakupu dóbr o charakterze konsumpcyjnym i inwestycyjnym.

Każdy rząd, w tym również polski, prowadzi politykę oddziaływania na wzrost gospodarczy stosując środki takie jak: alokowanie zasobów, ustalanie polityki fiskalnej, a także stosując warunki preferencyjne dla wybranych sektorów gospodarki lub firm. Rządy, przy współpracy z innymi organami administracji państwowej, są także uprawnione do wprowadzania nowych regulacji, które mają wpływ na gospodarkę, m.in. regulacje związane z podażą pieniądza, stopami procentowymi, kursami walut, podatkami, inflacją, deficytem budżetowym, zadłużeniem zagranicznym, poziomem bezrobocia oraz strukturą dochodów osób fizycznych. Natomiast decyzje, w szczególności w zakresie polityki monetarnej, podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływają na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopę bezrobocia, które mogą być istotnymi czynnikami wpływającymi na koniunkturę w segmentach, w których działa Emitent.

Negatywne tendencje w powyżej przedstawionych czynnikach mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.2 Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości

Istotnymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na osiągnięte przyszłe wyniki z działalności Emitenta są ceny aktywów na rynkach finansowych oraz ceny na rynku nieruchomości w Polsce i innych krajach europejskich, a także ich kształtowanie się w przyszłości. W szczególności negatywny wpływ na wyceny aktywów Emitenta oraz ich klientów mogą mieć utrzymujący się przez dłuższy czas spadek cen nieruchomości oraz wzrost kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Ewentualny spadek cen na rynkach nieruchomości, w tym na szczególnie istotnym dla Emitenta rynku polskim, może mieć wpływ na wartość zabezpieczeń stanowiących rękojmię spłaty kredytów, co może wpłynąć negatywnie na spłacalność bądź poziom zabezpieczenia udzielonych kredytów, wymuszając konieczność dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych przez Emitenta.

Obawy o stabilność rynków finansowych i pozostałych segmentów gospodarki, mogą w przyszłości skutkować mniejszą liczbą kredytów udzielanych klientom przez instytucje finansowe, jak również mniejszą liczbą kredytów udzielanych przez instytucje finansowe innym instytucjom finansowym. Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.3 Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami

Ataki terrorystyczne, pandemie, katastrofy naturalne oraz inne nadzwyczajne zdarzenia mogą spowodować istotne zakłócenia w gospodarce światowej, podwyższyć stopień niepewności na rynkach finansowych, obniżyć dodatkowo poziom wzajemnego zaufania, a także obniżyć zdolność uczestników rynku do regulowania zobowiązań lub możliwość pozyskiwania finansowania. Każdy z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.4 Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym

Istotną częścią oferty produktowej podmiotów wchodzących w skład Grupy Emitenta jest oferowanie własnych i obcych produktów inwestycyjnych. Produkty te są podatne na ryzyka związane z inwestowaniem na rynku finansowym, zwłaszcza na gwałtowne i nieprzewidywalne zmiany ich wartości, a szczególnie na spadek ich wartości poniżej początkowo zainwestowanej kwoty. Takie negatywne zmiany mogą dotyczyć pojedynczego instrumentu finansowego, grupy takich instrumentów lub rynku jako całości. Znaczna zmienność lub spadki na rynku finansowym mogą zniechęcać potencjalnych klientów do zakupu produktów inwestycyjnych, a obecni ich posiadacze mogą się wycofywać z rynków lub zmniejszać swoje zaangażowanie w te produkty. Dodatkowo w sytuacji, gdy część przychodów z tytułu opłat za usługi zarządzania aktywami oraz w mniejszym stopniu, pozostałych usług zależy od wartości aktywów, zła sytuacja na rynkach kapitałowych powoduje zmniejszenie wysokości przychodów z tytułu opłat ze względu na zmniejszenie wartości zarządzanych aktywów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.5 Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów

Niektóre instytucje finansowe objęte są obowiązkiem utrzymywania kapitałów na poziomie wymaganych prawem oraz innych wskaźników regulacyjnych. Powyższe dotyczy przede wszystkim Emitenta, jak również domu maklerskiego i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wchodzących w skład Grupy Emitenta.

Na dzień 31.12.2010 współczynnik wypłacalności Emitenta wyniósł 9,87%, natomiast na dzień 30.09.2011 r. wyniósł 9,81% wobec wymaganego Prawem Bankowym współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 8%. Dodatkowo Getin Holding, jako główny akcjonariusz Emitenta oraz Get Banku, zobowiązał się, do czasu wejścia w życie wymogów kapitałowych ustalanych zgodnie z projektowaną IV dyrektywą kapitałową, do utrzymania współczynnika wypłacalności, po połączeniu Emitenta z Get Bankiem, na poziomie co najmniej 10%. Na zdolność banku do dalszego działania zgodnie z obecnymi regulacjami w zakresie wymaganych kapitałów oraz innych wskaźników regulacyjnych może negatywnie

wpłynąć szereg czynników, zarówno o charakterze makroekonomicznym, jak i związanych bezpośrednio z działalnością tych podmiotów. W przyszłości Emitent może być zobligowany do zwiększenia kapitałów własnych w celu utrzymania powyższych wskaźników wypłacalności powyżej minimalnego poziomu wymaganego prawem.

Jeśli w przyszłości zaistnieje konieczność dokapitalizowania Emitenta lub innych instytucji finansowych z Grupy Emitenta, nie można zapewnić, że podmioty te będą w stanie pozyskać kapitał na korzystnych warunkach. Zdolność powyższych podmiotów do pozyskania dodatkowego kapitału może być ograniczona wieloma czynnikami, między innymi: (i) przyszłą sytuacją finansową, osiąganymi wynikami i poziomem generowanych przepływów pieniężnych; (ii) wymaganymi zgodami regulacyjnymi; (iii) ratingiem kredytowym; (iv) ogólnymi warunkami rynkowymi determinującymi stopień powodzenia w pozyskaniu środków na rynkach kapitałowych przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; (v) koniunkturą gospodarczą, sytuacją polityczną i innymi czynnikami. Niepozyskanie wymaganego poziomu kapitałów przez spółki może mieć istotny negatywny wpływ na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań, a także na postrzeganie tych podmiotów na rynku jako kontrahentów. Ponadto, ustawodawca lub organ nadzoru może zwiększyć minimalne wymogi dotyczące wymaganego kapitałów, w szczególności należy wskazać na tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, w ramach tzw. BASEL III oraz implementacji Dyrektywy CRD III. W rezultacie, mimo iż obecnie banki spełniają wymagania dotyczące wskaźnika wypłacalności, nie ma gwarancji, że w przyszłości taki stan będzie utrzymany. W sytuacji nie spełnienia tych wymogów organy nadzoru mogą korzystać z uprawnień przewidzianych w stosownych przepisach prawa.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.6 Ryzyko regulacyjne

Grupa Getin Noble Bank, w skład której wchodzi zarówno bank (Idea Bank S.A.), firma inwestycyjna (NOBLE Securities S.A.) oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych (Noble Funds TFI) funkcjonują w uregulowanym otoczeniu. Działalność tych podmiotów podporządkowana jest wymogom określonym w przepisach prawa właściwego dla poszczególnych spółek z Grupy Getin Noble Bank, prawa Unii Europejskiej, jak również zaleceniom, czy rekomendacjom wydawanym przez właściwe organy nadzoru. W związku z powyższym działalność tych spółek z Grupy Getin Noble Bank podlega nadzorowi KNF, która posiada uprawnienia w stosunku do tych podmiotów, ich akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów.

Spółki wchodzące w skład Grupy Getin Noble Bank podlegają ponadto nadzorowi organów administracji publicznej. W szczególności w Polsce są to: (i) KNF w zakresie wypełniania obowiązków spółki publicznej przez Getin Noble Bank i wchodzącej w skład jego Grupy Open Finance S.A.; (ii) Prezes UOKiK w zakresie ochrony konkurencji rynkowej oraz zbiorowych praw konsumentów; (iii) GODO w zakresie zbierania, przetwarzania, administrowania oraz ochrony danych osobowych; oraz (iv) GIIF w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy.

W powyższym zakresie spółki z Grupy Getin Noble Bank podlegają postępowaniom kontrolnym, czy rutynowym postępowaniom mającym na celu weryfikację zgodności z prawem prowadzonej działalności. Getin Noble Bank nie może zapewnić, że spółki z Grupy Getin Noble Bank, których to dotyczy, będą w stanie sprostać wszystkim wymaganiom przepisów prawa czy wymogom i zaleceniom organów nadzorczych lub, że nie zostaną na nie nałożone w przyszłości jakiegokolwiek sankcje lub kary związane z niezastosowaniem się do takich wymogów, co mogłoby mieć negatywny wpływ na reputację spółek z Grupy Getin Noble Bank. Ewentualne wzmożone działania organów regulacyjnych mogą wiązać się ze wzrostem kosztów i ograniczeniem zdolności spółek z Grupy Getin Noble Bank, do wykorzystania niektórych możliwości biznesowych.

W opinii Getin Noble Bank między innymi następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność spółek z Grupy Getin Noble Bank:

tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, jakie przygotowywane są przez Bazylejski Komitet Nadzoru Finansowego, w ramach tzw. BASEL III;

ogólnosiątkowe tendencje wyrażone w m.in. stanowiskach Rady Stabilności Finansowej (Financial Stability Board), wytycznych Komitetu Europejskich Organów Nadzoru Bankowego (Committee of European Banking Supervisors), zaleceniach Komisji Europejskiej i stanowiskach państw G20, zmierzające do wprowadzenia polityki i praktyki w zakresie wynagrodzeń członków kierownictwa instytucji finansowych, które byłyby zgodne ze skutecznym zarządzaniem ryzykiem w takich instytucjach. W szczególności tendencje te zostały odzwierciedlone w Dyrektywie CRD III, zgodnie z którą, po jej implementacji w Polsce i z zastrzeżeniem jej bardziej szczegółowych postanowień, wymagane będzie ustanowienie w bankach niezależnych komitetów ds. wynagrodzeń, rozłożenie, na okres nie krótszy niż trzy do pięciu lat, co najmniej 40% -

60% premii dla członków kierownictwa i pracowników odpowiedzialnych za podejmowanie ryzyka w bankach i wypłatę tych premii co najmniej w połowie w akcjach, a także ujawnianie szczegółowych danych dotyczących takich premii. Ponadto nie można wykluczyć, że powyższe tendencje znajdą swoje odzwierciedlenie w rekomendacjach wydawanych przez KNF;

wyraźne podejście KNF i UOKiK zmierzające do zwiększenia ochrony interesów indywidualnych odbiorców usług finansowych i inwestycyjnych, w tym w szczególności zmierzające do ograniczenia ryzyka kredytobiorców oraz kosztów związanych z udzielanymi kredytami hipotecznymi; jak również wynikające z dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID) związane z dostosowaniem oferty produktów inwestycyjnych do profilu ryzyka ich nabywców;

dalsze inicjatywy zmierzające do ograniczenia ryzyka związanego z udzielanymi kredytami hipotecznymi, co może doprowadzić do zmniejszenia wolumenu ich sprzedaży lub zmniejszenia rentowności tych produktów, w szczególności związane z Rekomendacją T wydaną przez KNF wprowadza jednolite procedury dla banków w zakresie monitoringu i kontroli ryzyka kredytowego, w szczególności zmierzające do ograniczenia przez banki udzielania kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych;

dążenie do zaostrzenia i większej efektywności kontroli wewnętrznej w bankach poprzez wdrożenie i monitorowanie odpowiednich mechanizmów kontrolnych, zapewnienie profesjonalnego poziomu wykonywania kontroli, poszerzenie działań komitetów audytów, a także ograniczenie przypadków występowania powiązań personalnych na kluczowych stanowiskach w banku w związku z nowelizacją Rekomendacji H dotyczącej systemu kontroli wewnętrznej w bankach wydanej przez KNF, co może spowodować dodatkowe utrudnienia związane z koniecznością stosowania bardziej restrykcyjnych regulacji i dokonanie zmian w zakresie kontroli wewnętrznej banku;

zmiany w prawie wewnętrznym wprowadzające Dyrektywę o Usługach Płatniczych (PSD), które mają ujednolicić prawo państw członkowskich Unii Europejskiej dotyczące zasad świadczenia usług w zakresie rozliczeń pieniężnych, rozliczeń transakcji dokonywanych przy pomocy instrumentów pieniądza elektronicznego oraz pobieranych z tych tytułów opłat;

zmiana założeń rządowego programu „Rodzina na Swoim”;

ostrożnościowe podejście KNF mające na celu kontrolę poziomu kapitałów, wypłacalności, płynności banków, zakładów ubezpieczeń oraz innych instytucji finansowych oraz zatrzymanie osiąganych przez powyższe zysków;

pojawiające się w ostatnim czasie, zarówno w Unii Europejskiej, jak i w Polsce, inicjatywy zmierzające do objęcia nadzorem regulacyjnym podmiotów i osób zajmujących się doradztwem finansowym, które miałyby na celu zapewnienie większej ochrony nabywców usług finansowych, w szczególności uregulowanie zasad ponoszenia odpowiedzialności wobec klientów za szkody wywołane nierzetelnymi poradami.

Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową spółek z Grupy Getin Noble Bank.

2.7 Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Getin Noble Bank podlega obecnie i będzie w przyszłości podlegać wielu regulacjom prawnym zarówno, już obowiązującym jak i wprowadzanym w przyszłości, ze szczególnym uwzględnieniem norm prawa Unii Europejskiej oraz przepisów prawa wewnętrznego. Regulacje prawne i interpretacje prawa odnoszące się w szczególności do sektora finansowego, ulegają częstym zmianom. Zakres takich zmian, ich kierunek, a także wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Zmiany przepisów dotyczących działalności instytucji finansowych oraz podmiotów współpracujących z takimi instytucjami, jak również produktów oferowanych przez takie instytucje, mogą dotyczyć spółek z Grupy Getin Noble Bank. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji mogą skutkować dla spółek z Grupy Getin Noble Bank koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań w zakresie prowadzonej działalności, co z kolei może spowodować wzrost kosztów operacyjnych, zmniejszenie jej zyskowności lub będzie miało na nią inny niekorzystny wpływ.

Ponadto istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów dotyczących holdingów i grup kapitałowych, poprzez wprowadzenie do KSH całego działu dotyczącego grup kapitałowych, regulującego relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą, a spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych wspólników czy akcjonariuszy zwłaszcza spółki zależnej. Nie można wykluczyć ryzyka, że po zakończeniu ścieżki legislacyjnej ostatecznie przyjęte regulacje okażą się mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Getin Noble Bank.

Spółka jest również narażona na ryzyko związane z interpretacją art. 86 ust. 4 i ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zgodnie ze wskazanymi przepisami w skład Komitetu Audytu powinna wchodzić osoba spełniająca warunki niezależności i posiadająca kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W Spółce zadania Komitetu Audytu zgodnie z powyższymi przepisami pełni Rada Nadzorcza. Zdaniem Spółki wymóg niezależności i specjalnych kwalifikacji dotyczy jedynie członków Komitetu Audytu, a nie członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z tą interpretacją, popartą stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 27.05.2009 (http://seg.org.pl/_upload/odpowiedz_MF_20090527.pdf) w odpowiedzi na pismo Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych z dnia 8.05.2009 (http://seg.org.pl/_upload/pismo_SEG_MF_20090508.pdf), w skład Rady Nadzorczej nie wchodzi członkowie spełniający te kryteria. W przypadku, gdyby interpretacja powyższa okazała się nieprawidłowa, Spółka będzie zobowiązana do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej o osobę spełniającą warunki niezależności posiadającą kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Getin Noble Bank.

2.8 Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji, bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w niektórych innych systemach prawnych. Grupa Getin Noble Bank nie mogą zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych. Co więcej zgodnie z Ordynacją Podatkową Minister Finansów może, z urzędu, zmienić wydaną wcześniej interpretację ogólną lub indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. Ponadto, rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez właściwe organy.

O atrakcyjności wielu produktów oferowanych przez spółki z Grupy Getin Noble Bank z punktu widzenia klientów decydują czasami przywileje podatkowe. Obecne regulacje prawne w zakresie podatku dochodowego zasadniczo zezwalają na odroczone opodatkowanie zakumulowanych zysków z niektórych produktów oferowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, bądź też ich całkowite zwolnienie z takiego opodatkowania. Zmiany legislacyjne skutkujące zniesieniem bądź ograniczeniem powyższych przywilejów w opodatkowaniu mogą się przyczynić do zmniejszenia lub wyeliminowania relatywnych korzyści związanych z produktami oferowanymi przez spółki z Grupy Getin Noble Bank.

Ponadto w ostatnim czasie, w ślad za podobnymi inicjatywami w państwach Unii Europejskiej, pojawiają się inicjatywy dotyczące wprowadzenia tzw. Podatku bankowego. Zakres zmian w przepisach prawa nie jest jeszcze znany, nie mniej jednak niewiążące propozycje, które się pojawiają, wskazują, że byłby to podatek majątkowy, którego podstawą opodatkowania byłyby wszystkie albo część aktywów banku. W każdym razie wprowadzenie takiej formy opodatkowania będzie miało istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową banku wchodzącego w skład Grupy.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Getin Noble Bank.

3 RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ PUBLICZNĄ OBLIGACJI

3.1 Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest złożenie zapisu na Obligację oraz opłacenie zapisu, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana pełna wpłata. Brak wpłat na Obligacje danej Serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej Serii.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w pkt. 5.1.4 Części IV Prospektu. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach jak przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji danej Serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne.

3.2 Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji

W sytuacji o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Z uwagi na powyższe Emitent może być zmuszony do zmiany Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, co będzie skutkowało przesunięciem w szczególności Dnia Emisji.

3.3 Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje

W przypadku, gdy emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

4 RYZYKA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE ORAZ USTAWY O OBROTCIE

4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia.

KNF może również opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

4.2 Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki wskazane powyżej w pkt. 4.1 w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości, wynika, że: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

4.3 Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie

Na podstawie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, w sytuacji gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie.

5 RYZYKA ZWIĄZANE Z OBROTEM OBLIGACJAMI W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU CATALYST PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

5.1 Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW lub opóźnieniem tego procesu

Intencją Emitenta jest, zapewnienie Obligatariuszom możliwości wtórnego obrotu Obligacjami. Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Warunki wprowadzenia instrumentów finansowych (w tym obligacji) do obrotu w ASO określone są w § 3 ust. 1 Regulaminu ASO tj.: wprowadzone do obrotu mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, z zastrzeżeniem pewnych wyjątków przewidzianych w tym regulaminie, (ii) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zarząd GPW może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, w szczególności jeżeli uzna, że: (i) złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez GPW dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty nie zostały uzupełnione w zakresie i terminie określonym w pisemnym GPW, lub (ii) wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

5.2 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami

Na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy: (i) na wniosek Emitenta, (ii) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na ASO.

Zgodnie z Rozdziałem 6 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO „Zasady obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu”, organizator ASO zawiesza obrót danymi obligacjami oraz określa dalszy sposób postępowania w przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych zgodnie z Regulaminem ASO.

5.3 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, lub (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zarząd Giełdy na podstawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO obligatoryjnie wyklucza instrumenty finansowe: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, oraz (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

5.4 Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym

Ryzyko związane z możliwością wahań kursu oraz z możliwością okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym wynika z faktu, iż zarówno kurs Obligacji jaki i ich płynność jest uzależniona od liczby zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów oraz cen podawanych w tych zleceniach. W związku z powyższym nie jest możliwe określenie w dniu sporządzenia Prospektu, czy Obligacje będą mogły być zbyte w dowolnym czasie i po zakładanej przez inwestora cenie.

6 RYZYKA WYNIKAJĄCE Z CHARAKTERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RODZAJU OBLIGACJI

6.1 Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych

W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta, a środki uzyskane z emisji Obligacji powiększą fundusze uzupełniające Emitenta.

W przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji Kwoty Wykupu z tytułu wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji będą podlegały zwrotowi Obligatariuszom w ostatniej kolejności.

Niezależnie od postanowień art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowienia art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTACYJNY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. Emitent

1.1.1. Informacje o Emitencie

Firma: Getin Noble Bank Spółka Akcyjna
Adres siedziby: ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa
Telefon: 22 541 51 58
Fax: 22 541 51 59
Adres e-mail: kontakt@noblebank.pl
Strona www: www.getinnoblebank.pl

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Maciej Szczechura - Członek Zarządu
Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

1.1.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Maciej Szczechura

Członek Zarządu

Krzysztof Spyra

Członek Zarządu

1.2. Oferujący

1.2.1. Informacje o Oferującym

Firma: NOBLE Securities Spółka Akcyjna
Adres siedziby: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
Telefon: (+ 48 12) 426 25 15
Fax: (+ 48 12) 411 17 66
Adres e-mail: biuro@noblesecurities.pl
Strona www: www.noblesecurities.pl

1.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego NOBLE Securities działają następujące osoby fizyczne:

Dominik Ucieklak - I Wiceprezes Zarządu

Norbert Koziół - Wiceprezes Zarządu

1.2.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Oferującego

Oferujący uczestniczył w sporządzeniu następujących rozdziałów Prospektu:

Dokument Rejestacyjny:

- 1.2, 2, 3, 5.2, 6, 8, 9, 13.1 – 13.5, 13.7, 16, 17.

Dokument Ofertowy:

- 3.1.1, 3.2, 4.9, 5, 6.

Działając w imieniu Oferującego oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzanie których jest odpowiedzialny Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Dominik Ucieklak

I Wiceprezes Zarządu

Norbert Koziół

Wiceprezes Zarządu

1.3. Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – doradca prawny

1.3.1. Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

Firma: Domański Zakrzewski Palinka Spółka Komandytowa
Adres siedziby: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 557 76 00
Fax: (+ 48 22) 557 76 01
Adres e-mail: dzp@dzp.pl
Strona www: www.dzp.pl

1.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

Andrzej Foltyn - Komplementariusz

1.3.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. uczestniczyła w sporządzeniu następujących rozdziałów Prospektu:

Dokument Rejestracyjny:

- 1.3, 5.1, 7, 10 – 12, 13.6, 14, 15.

Dokument Ofertowy:

- 3.1.2, 4.14

Działając w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k. niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Domański Zakrzewski Palinka sp. k., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Andrzej Foltyn

Komplementariusz

1.4. Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k. – doradca prawny

1.4.1. Informacje o Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k.

Firma: Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k.
Adres siedziby: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 242 52 52
Fax: (+ 48 22) 242 52 42
Adres e-mail: warsaw@salans.com
Strona www: www.salans.com

1.4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k.

W imieniu kancelarii Salans działają następujące osoby fizyczne:

Robert Dulewicz	-	Prokurent
Marcin Bartczak	-	Prokurent

1.4.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym, działających w imieniu Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k.

Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza sp.k. uczestniczyła w sporządzeniu następujących rozdziałów Prospektu:

Czynniki Ryzyka:

- 3 - 6.

Dokument Rejestracyjny:

- 1.4.

Dokument Ofertowy:

- 3.1.3, 4.1 - 4.8, 4.10 – 4.13, 5 – 7.

Działając w imieniu Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp.k. niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego, za sporządzenie których jest odpowiedzialna kancelaria prawnicza Salans, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Robert Dulewicz

Prokurent

Marcin Bartczak

Prokurent

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1. Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Getin Noble Bank za rok 2010 przeprowadził Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

W imieniu spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził oraz podpisał Dominik Januszewski – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9707/7255.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Noble Bank za rok 2009 przeprowadził Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

W imieniu spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził oraz podpisał Dominik Januszewski – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9707/7255.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Getin Bank za rok 2009 przeprowadził Ernst & Young Audit Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

W imieniu spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009, sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził oraz podpisał Dominik Januszewski – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9707/7255.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

Zmiany biegłych rewidentów nie były istotne z punktu widzenia oceny Emitenta.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Getin Noble Bank opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2010 r. wraz z prezentacją przekształconych danych porównywalnych za 2009 r. (w związku z połączeniem w dniu 4.01.2010 r. pozostających pod wspólną kontrolą spółek Noble Bank oraz Getin Bank pod nową nazwą Getin Noble Bank metodą łączenia udziałów Grupa Getin Noble Bank dokonała wyboru polityki rachunkowości dotyczącej sposobu prezentacji danych za 2009 r. w taki sposób, jakby te spółki były połączone od zawsze), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku i 30.06.2010 roku, które zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta, jak również śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta..

Tabela. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Getin Noble Bank za lata 2009 – 2010 oraz za okresy śródroczne 2011 oraz 2010 (w tys. zł)

	na dzień 30 września	na dzień 30 czerwca		na dzień 31 grudnia	
	2011	2011	2010	2010	2009
[w tys. zł]	(niebadane)	(przegląd)	(przegląd)	(badane)	(przekształcone)
AKTYWA					
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 623 652	2 595 184	1 616 096	1 975 642	909 004
Należności od banków i instytucji finansowych	4 959 815	3 333 749	2 978 147	2 600 693	1 069 321
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16 074	2 993	136	446	42
Pochodne instrumenty finansowe	193 411	38 156	33 781	48 653	329 320
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	39 694 043	37 620 269	29 933 502	33 454 034	25 583 763
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 208 901	1 046 323	570 197	738 838	567 803
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3 325 088	2 796 811	2 610 511	2 837 943	3 849 286
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	664 497	487 844	-	-	-
Wartości niematerialne	120 762	128 454	219 297	223 613	220 477
Rzeczowe aktywa trwałe	148 259	156 390	149 366	178 854	137 541
Nieruchomości inwestycyjne	16 947	17 064	2 625	3 339	0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	269 894	278 863	295 789	295 428	225 315
Inne aktywa	475 664	491 595	365 200	437 924	210 080
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 036	1 036	17 208	2 401	24 614
AKTYWA OGÓŁEM	52 718 043	48 994 731	38 791 855	42 797 808	33 126 566
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY					
Zobowiązania					
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	916 496	1 041 036	89 221	713 091	737 519
Pochodne instrumenty finansowe	1 562 307	1 094 419	1 545 491	1 035 582	53 013
Zobowiązania wobec klientów	44 535 439	41 322 640	33 091 577	37 025 694	28 236 544
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	747 919	643 876	479 609	81 347	900 971
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	20 342	2 460	1 421	24 724	12 769
Pozostałe zobowiązania	678 965	798 651	525 853	610 278	286 964
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69	501	2 460	66	77
Pozostałe rezerwy	12 383	10 701	6 295	11 210	5 920
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	48 473 918	44 914 284	35 741 927	39 501 992	30 233 777
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)					
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	4 240 740	4 078 532	3 048 487	3 293 705	2 889 517
Kapitał podstawowy	953 763	953 763	953 763	953 763	215 178
Kapitał z tytułu połączenia	-	-	-	-	738 585
Skupione akcje własne – wartość nominalna	-696	-696	-2 635	-696	-2 635
Niepodzielony wynik finansowy	-53 691	-47 443	-33 688	-37 260	5 235
Zysk (strata) netto	881 326	791 222	208 089	450 096	308 893
Pozostałe kapitały	2 460 038	2 381 686	1 922 958	1 927 802	1 624 261
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	3 385	1 915	1 441	2 111	3 272
Kapitał własny ogółem	4 244 125	4 080 447	3 049 928	3 295 816	2 892 789
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	52 718 043	48 994 731	38 791 855	42 797 808	33 126 566

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Tabela. Wybrane skonsolidowane dane rachunku zysków i strat Getin Noble Bank za lata 2009 – 2010 oraz za okresy śródroczne 2011 oraz 2010 (w tys. zł)

	za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września		za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca		za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia	
	2011	2010	2011	2010	2010	2009
[w tys. zł]	(niebadane)	(niebadane)	(przeгляд)	(przeгляд)	(badane)	(przekształcone)
Działalność kontynuowana						
Przychody z tytułu odsetek	2 636 256	2 111 537	1 661 044	1 384 090	2 877 390	2 622 014
Koszty z tytułu odsetek	-1 647 461	-1 343 483	-1 025 598	-877 412	-1 824 928	-1 837 787
Wynik z tytułu odsetek	988 795	768 054	635 446	506 678	1 052 462	784 227
Przychody z tytułu prowizji i opłat	937 241	931 375	631 961	591 633	1 231 976	916 313
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-267 757	-213 067	-177 020	-125 074	-270 432	-202 102
Wynik z tytułu prowizji i opłat	669 484	718 308	454 941	466 559	961 544	714 211
Przychody z tytułu dywidend	4 346	2 757	4 346	2 744	2 782	2 312
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	52 067	-513	-5 423	23 507	-15 288	108 437
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	4 458	95 364	1 501	600	95 802	-2 230
Wynik na sprzedaży akcji Open Finance SA	712 082	0	690 145	0	0	0
Wynik z pozycji wymiany	108 513	93 718	78 668	61 733	136 018	106 818
Inne przychody operacyjne	63 506	61 857	34 543	42 424	104 899	67 807
Inne koszty operacyjne	-63 048	-50 532	-35 811	-29 992	-80 481	-49 269
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	881 924	202 651	767 969	101 016	243 732	233 875
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych	918 898	-835 395	-553 503	-573 042	-1 057 275	-795 358
Ogólne koszty administracyjne	-628 214	-529 436	-405 651	-347 704	-732 735	-626 027
Wynik z działalności operacyjnej	993 091	324 182	899 202	153 507	467 728	310 928
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	-707	0
Udział w zyskach(stratach) jednostek stowarzyszonych	7 253	-	-48	0	0	0
Zysk (strata) brutto	1 000 344	324 182	899 154	153 507	467 021	310 928
Podatek dochodowy	-120 576	24 294	-103 708	57 857	-6 560	2 716
Zysk (strata) netto	879 768	348 476	795 446	211 364	460 461	313 644
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	881 326	342 409	791 222	208 089	450 096	308 893
Przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-1 558	6 067	4 224	3 275	10 365	4 751

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

4 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka opisane zostały w Części II Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): Getin Noble Bank Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona: Getin Noble Bank S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Getin Noble Bank jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018507.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Getin Noble Bank powstał 04.01.2010 r. w wyniku połączenia Noble Bank S.A. z Getin Bank S.A.

Getin Noble Bank został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 541 51 58
Fax:	(+48 22) 541 51 59
Poczta elektroniczna:	kontakt@noblebank.pl
Strona internetowa:	www.getinnoblebank.pl
KRS:	0000018507
REGON:	004184103
NIP:	7120102793

Emitent działa na podstawie Prawa Bankowego, przepisów KSH oraz Statutu. Ponadto Emitent podlega przepisom regulującym działalność rynku kapitałowego, w szczególności Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi a także Ustawie o Nadzorze Uzupełniającym.

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

W dniu 31 października 1990 roku Spółka została zarejestrowana pod nazwą Wschodni Bank Cukrownictwa Spółka Akcyjna (WBC). Wpisu w Rejestrze Handlowym Dział B pod numerem H 1954 dokonał Sąd Rejonowy, Sąd Gospodarczy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy.

Wschodni Bank Cukrownictwa S.A., nawiązujący do tradycji znanego w okresie międzywojennym Banku Cukrownictwa, rozpoczął działalność 2 listopada 1990 roku. Udziały kapitałowe w kwocie 5,1 mln zł wniosło 26 akcjonariuszy, w tym między innymi 18 cukrowni oraz firm współpracujących z przemysłem cukrowniczym.

W dniu 22 czerwca 2002 roku, w związku z pogarszającą się w latach 2000–2002 sytuacją finansową Spółki, dwanaście największych banków działających w Polsce podpisało porozumienie w sprawie udzielenia pomocy w przeprowadzeniu restrukturyzacji WBC.

W dniu 25 czerwca 2002 roku Komisja Nadzoru Bankowego ustanowiła w WBC Zarząd Komisaryczny, który funkcjonował do 15 sierpnia 2003 roku.

W dniu 24 października 2003 roku Komisji Nadzoru Bankowego został przedstawiony program postępowania naprawczego WBC na lata 2003-2011, który został zaakceptowany przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego pismem z dnia 1 grudnia 2003 roku.

W ramach realizacji Programu Naprawczego Bankowy Fundusz Gwarancyjny udzielił pożyczki WBC w kwocie 314 000 000 zł z przeznaczeniem na zakup dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz 12 polskim bankom w łącznej kwocie 200 000 000 zł z przeznaczeniem na objęcie przez nie akcji w kapitale zakładowym WBC. Celem realizacji zobowiązań wynikających z umów pożyczki zawartych z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym:

- obniżono kapitał zakładowy WBC w drodze połączenia każdych 100 akcji w 1 akcję z kwoty 19 079 137 zł do kwoty 190 793 zł w celu częściowego pokrycia strat WBC; pokrycie strat WBC było warunkiem udzielenia Bankowi przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny pomocy finansowej,
- jednocześnie podwyższono kapitał zakładowy WBC o kwotę 200 000 000 zł do kwoty 200 190 793 zł w drodze emisji 200 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda; akcje zostały objęte przez 12 polskich banków w zamian za wkłady pieniężne.

Na podstawie uchwały Zarządu WBC podjętej w dniu 11 maja 2005 roku w sprawie umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. dokonano umorzenia 12 304 akcji Banku. W wyniku powyższego z dniem 3 czerwca 2005 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego Banku z kwoty 200 190 763 do kwoty 200 178 489 złotych. Powyższe zostało dokonane w związku z obowiązkiem umorzenia akcji własnych wynikającym z art. 363 § 5 Kodeksu Sпółek Handlowych.

W dniu 9 września 2005 roku GETIN Holding S.A. zawarł umowę nabycia łącznie 200 000 000 akcji WBC, reprezentujących łącznie 99,91% kapitału zakładowego WBC i uprawniających do wykonywania 99,95% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki.

Nabycie akcji nastąpiło z dniem 12 grudnia 2005 roku, kiedy to zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umów nabycia akcji WBC.

W dniu 8 listopada 2005 roku Przewodniczący Komisji Nadzoru Bankowego, w związku z osiągnięciem podstawowych celów Programu Naprawczego, wyraził zgodę na zakończenie jego realizacji przez WBC.

Na podstawie uchwały Zarządu Banku podjętej w dniu 29 grudnia 2005 roku w sprawie umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. dokonano umorzenia 330 akcji WBC. W wyniku powyższego z dniem 20 marca 2006 dokonano obniżenia kapitału zakładowego WBC z kwoty 200 178 489 złotych do kwoty 200 178 156 złotych.

W dniu 25 stycznia 2006 r. GETIN Bank S.A. zawarł z WBC umowy w ramach realizacji procesu restrukturyzacji WBC, zgodnie z założeniami „biznes planu WBC” złożonego przez GETIN Holding S.A. w Komisji Nadzoru Bankowego w toku postępowania o zezwolenie na nabycie akcji WBC. Działania restrukturyzacyjne GETIN Bank S.A. względem WBC dotyczyły: przejęcia długów i przelewu wierzytelności, rekompensaty, zbycia na rzecz GETIN Banku S.A. nieruchomości i ruchomości oraz przejęcia pracowników.

W ramach realizacji powyższego GETIN Bank S.A. wstąpił w ogół praw i obowiązków WBC wynikających z umów rachunku bankowego oraz umów o kartę płatniczą, a także z poszczególnych umów przechowania depozytów rzeczowych oraz kaset sejfowych. Dodatkowo WBC zbył nieruchomości, ruchomości oraz przeniósł na GETIN Bank S.A. wszelkie prawa na dobrach niematerialnych. GETIN Bank S.A. ponadto wstąpił w prawa i obowiązki WBC jako najemcy, podnajemcy lub podnajmującego bądź dzierżawcy z tytułu zawartych przez Bank umów najmu, podnajmu oraz dzierżawy nieruchomości

lokalowych wykorzystywanych do prowadzenia działalności bankowej, a także wstąpił w miejsce WBC, jako strona dotychczasowych stosunków pracy z pracownikami zatrudnionymi w WBC. Powyższe skutki nastąpiły z dniem 12 marca 2006 roku.

W dniu 25 stycznia 2006 roku WBC nabył od GETIN Holding S.A. wszystkie posiadane przez GETIN Holding S.A. akcje OPEN FINANCE w liczbie 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 100% kapitału zakładowego OPEN FINANCE i dających prawo do 500 000 (100%) głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Z dniem 12 marca 2006 roku, w wykonaniu umów zawartych z GETIN Bank, dotychczasowe oddziały WBC zostały włączone do ogólnopolskiej sieci GETIN Banku, który jednocześnie przejął obsługę rachunków i depozytów klientów WBC.

W dniu 9 maja 2006 roku NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (obecnie NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 19 maja 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie WBC podjęło decyzję o zmianie nazwy na NOBLE Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 8 czerwca 2006 roku.

W dniu 16 października 2006 roku KNF wyraziła zgodę na rozpoczęcie działalności przez NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (obecnie NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna).

W dniu 21.06.2007 Noble Bank S.A. zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Emisyjną Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych („BPW”), Umowę Dealerską oraz Umowę o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych. W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank ma możliwość wyemitowania certyfikatów depozytowych na kwotę do 500 mln zł o terminie wykupu od 3 do 5 lat. (raport bieżący nr 15/2007 z dnia 21.06.2007). W dniu 28.07.2010 Getin Noble Bank wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym Umowę Emisyjną oraz Umowę Dealerską. (raport bieżący nr 38/2010 z dnia 28.07.2010.). Mimo wypowiedzenia umowy emisyjnej oraz umowy dealerskiej, umowy będą nadal obowiązywać w zakresie BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów, i w tym zakresie ulegną rozwiązaniu w dacie wykupu wszystkich BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów. Przyczyną wypowiedzenia umów jest przedłużenie umowy emisyjnej i dealerskiej z BRE Bankiem S.A. (raport bieżący: nr 37/2010 z dnia 28.07.2010)

W dniu 26 kwietnia 2007 r. KNF zatwierdziła Prospekt Emisyjny NOBLE Bank S.A. sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji serii G i H, oraz dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A do H.

Akcje NOBLE Bank S.A. zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 maja 2007 r.

W dniu 11 października 2007r. podmiot zależny NOBLE Banku - OPEN FINANCE nabył od Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów Open Dystrybucja Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2008 r. NOBLE Bank odkupił od OPEN FINANCE 100% udziałów w spółce Open Dystrybucja Sp. z o.o. Następnie zmieniono nazwę tej spółki na NOBLE Concierge Sp. z o.o. Spółka świadczy głównie usługi typu concierge dla klientów NOBLE Bank.

W dniu 31.07.2008 utworzona została nowa spółka w Grupie Noble Bank pod firmą Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie. Noble Bank objął w niej 50 tys. akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100 % głosów na jej walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki INTROFACTOR jest świadczenie usług faktoringowych.

W dniu 27.08.2008 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Noble Concierge sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez emisję 800 nowych udziałów. Wszystkie udziały objęte zostały przez Noble Bank z siedzibą w Warszawie.

W dniu 28 listopada 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOBLE Bank podjęło uchwałę nr III/28/11/2008 w sprawie nabycia akcji własnych NOBLE Banku. Program skupu akcji własnych był realizowany do 30 kwietnia 2009 roku. W trakcie trwania programu Bank nabył łącznie 2 635 000 akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Bank dają łącznie 2 635 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowią 1,22457% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 29 stycznia 2009 r. Zarządy spółek NOBLE Banku i GETIN Banku uzgodniły, a Rady Nadzorcze obydwu banków zaakceptowały plan połączenia NOBLE Banku i GETIN Banku. W tym samym dniu plan został przekazany do publicznej wiadomości. Spółki uzgodniły m.in., iż spółką przejmującą będzie NOBLE Bank zaś spółką przejmowaną GETIN Bank. W związku z połączeniem NOBLE Bank zmieni brzmienie firmy na: Getin Noble Bank Spółka Akcyjna.

W dniu 6 lutego 2009 r. OPEN FINANCE nabył od GETIN Holding 100% akcji spółki PANORAMA FINANSÓW. Spółka została nabyta w celu zwiększenia efektywności dystrybucji produktów finansowych znajdujących się w ofercie OPEN FINANCE.

W lutym 2009 r. została podpisana umowa pomiędzy Getin Bankiem a spółką LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, na mocy której Getin Bank nabył 7 018 sztuk akcji spółki Getin Leasing S.A.. Dnia 05.08.2010 r. został podpisany aneks do umowy, na mocy którego zostały ustalone ostateczne warunki rozliczenia ceny sprzedaży. Ostateczne rozliczenie nastąpiło 12.08.2010 r. Zakupione akcje stanowią 93,18% udziału w kapitale akcyjnym Getin Leasing S.A.

W dniu 18 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOBLE Banku podjęło uchwałę w sprawie połączenia NOBLE Banku z GETIN Bankiem.

W lipcu 2009 r. Noble Bank S.A. oraz Getin Bank S.A. nabyły od Getin Holding S.A. po 785 200 akcji zwykłych na okaziciela Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa S.A., stanowiących po 9,97% kapitału zakładowego spółki. Po połączeniu Noble Bank S.A. z Getin Bank S.A. tj. po dniu 4.01.2010 r. Getin Noble Bank S.A. stał się posiadaczem 1 570 400 akcji spółki TU Europa S.A., stanowiących 19,9415% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 27.09.2010 roku została dokonana sprzedaż akcji Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S. A. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 13.08.2009 zawarta została warunkowa umowa zbycia na rzecz Noble Bank wszystkich 2 787 289 posiadanych przez Getin Holding akcji imiennych NOBLE Securities S.A. (dawniej: Dom Maklerski Polonia Net S.A.), stanowiących 79,76% kapitału zakładowego i uprawniających do 10 328 593 (82,73%) głosów na walnym zgromadzeniu NOBLE Securities S.A. Przeniesienie prawa własności akcji NOBLE Securities S.A. na Noble Bank nastąpiło w dniu 17.11.2009 r.

W dniu 8.12.2009 Noble Bank zawarł z GMAC Inc. z siedzibą w Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki umowę nabycia 100%, tj. 9 872 629 akcji spółki GMAC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Idea Bank S.A.). Cena nabycia została ustalona jako 95% wartości księgowej wskazanej w zbadanym sprawozdaniu finansowym banku na dzień zamknięcia transakcji. Zamknięcie transakcji i przejście własności wyżej wymienionych akcji GMAC Bank Polska S.A. na Getin Noble Bank nastąpiło w dniu 30.06.2010. W 13.10.2010 r. został dokonana zmiana nazwy spółki na IDEA BANK S.A.

W dniu 18.01.2005, Getin Bank zawarł z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym umowę pożyczki, na podstawie której Getin Bank pożyczył 447 mln PLN z terminem ostatecznej spłaty w dniu 19.01.2011. Pożyczka była przeznaczona na realizację planu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. przejętego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. (raport bieżący nr 97/2004 z dnia 10.12.2004 Getin Holding). W dniu 24.03.2010 Getin Noble Bank dokonał przedterminowej spłaty tej pożyczki o czym poinformował w dniu 24.03.2010 raportem bieżącym nr 20/2010.

W dniu 20.10.2005 Getin Bank zawarł z BRE Bank S.A. Umowę Emisyjną dotyczącą Programu Emisji Papierów Dłużnych („PD”) oraz Umowę Dealerską („Umowy”). W ramach Programu Emisji PD Getin Bank ma możliwość wyemitowania w wielu transzach obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych). Organizatorem emisji, agentem emisji, agentem płatniczym, depozytariuszem oraz dealerem organizującym obrót wtórny jest BRE Bank S.A. W dniu 28.07.2010 został zawarty aneks nr 2 do umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony. (Getin Holding - raport bieżący nr 113/2005 z dnia 21.10.2005, nr 106/2006 z dnia 16.10.2006, oraz Getin Noble Bank raport nr 37/2010 z dnia 28.07.2010.)

W ramach programu emisji obligacji na rynkach międzynarodowych Getin Finance PLC, spółka zależna GETIN Banku SA, zawarła w dniu 12.04.2006 umowy tworzące program emisji obligacji o wartości do 1 mld EUR („Program”). W celu zabezpieczenia należności Getin Banku z tytułu gwarancji, Getin Finance zawarł z Getin Bankiem w dniu 12.04.2006 umowę ramową zobowiązującą do ustanawiania kaucji pieniężnej („Umowa Ramowa”). Getin Finance wykupił w terminie wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Programu. Getin Holding informował o wykupie wszystkich wyemitowanych w ramach Programu obligacji raportem bieżącym nr 35/2009 z dnia 13.05.2009.

W dniu 9 września 2009 r. KNF zatwierdziła Memorandum Informacyjne NOBLE Bank S.A. sporządzone w związku z ofertą publiczną 738.584.941 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, dokonywaną w związku z połączeniem Noble Banku S.A. z siedzibą w Warszawie z GETIN Bankiem S.A. z siedzibą w Katowicach na podstawie Planu Połączenia.

W dniu 04.01.2010 r. nastąpiło prawne połączenie spółki Noble Bank S.A. ze spółką Getin Bank S.A., został dokonany wpis w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółki Noble Bank S.A. oraz Getin Bank S.A. pod nową nazwą Getin Noble Bank S.A. Połączenie Noble Banku S.A. i Getin Banku S.A. nastąpiło na podstawie art. 124 ust 1 oraz ust. 3 Prawa bankowego, w związku z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Getin Banku S.A. na Noble Bank S.A., z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Banku S.A. o nową emisję akcji.

W dniu 26.11.2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INTROFACTOR SA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 100 tys. akcji serii B. W dniu 1.12.2010 roku Getin Noble Bank będący jedynym akcjonariuszem spółki dokonał zapisu na w/w akcje.

W dniu 31.01.2011 dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance zawarły z Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. przedwstępną umowę nabycia, odpowiednio, 32%, 19% oraz 49% akcji spółki Link4

Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Łączna cena nabycia akcji przez wszystkich kupujących równa będzie 100% wartości aktywów netto Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na dzień zamknięcia transakcji powiększonej o premię. W dniu 22.07.2011 r. dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance zawarł umowę nabycia 100% akcji MyLife zgodnie z umową przedwstępną umowy sprzedaży akcji z dnia 31.01.2011 r., której przedmiotem było nabycie akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na życie (obecnie My Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.).

W dniu 4 lutego 2011 r. Getin Noble Bank S.A. na podstawie art. 4 ust.5 ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 z późn. zm.) otrzymał od KNF decyzję o uznaniu Banku za podmiot wiodący w zidentyfikowanym konglomeracie finansowym – grupie kapitałowej Pana Leszka Czarneckiego, ze względu na największą sumę bilansową w najistotniejszym sektorze.

W dniu 07.03.2011 r. Getin Noble Bank nabył 698 250 akcji NOBLE Securities (po transakcji Getin Noble Bank był właścicielem akcji stanowiących 99,74% kapitału NOBLE Securities). Transakcji dokonano w związku ze spełnieniem warunków realizacji prawa do wykonania opcji sprzedaży akcji NOBLE Securities przez udziałowców niekontrolujących do Getin Noble Banku, pan Jarosław Augustyniak, będący na dzień 31.03.2011 roku Prezesem Zarządu spółki zależnej Getin Noble Banku – Idea Banku S.A., i pan Maurycy Kühn, pełniący funkcję Członka Zarządu Getin Noble Banku S.A., skorzystali z powyższego prawa.

W dniu 10 marca 2011 r. został zatwierdzony przez KNF prospekt emisyjny spółki Open Finance S.A. w związku z ofertą publiczną oraz z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 24.750.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Open Finance S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2011 r.

Getin Noble Bank zawarł w dniu 25.03.2011 roku umowę dealerską z BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities S.A. jako subdealerem. Przedmiotem umowy jest program emisji obligacji podporządkowanych, który przewiduje dokonywanie przez Getin Noble Bank emisji obligacji podporządkowanych w wielu seriach, w okresie jej obowiązywania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna wartość Programu wynosi 500 mln zł. Cena emisyjna obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

W dniu 7 kwietnia 2011 t. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Open Finance S.A. o kwotę 42.500 zł w drodze emisji 4.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W związku z powyższym Getin Noble Bank S.A. osiągnął udział poniżej 50% ogólnej liczby głosów Open Finance S.A.. Obecnie Bank posiada 26.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 48,84% kapitału zakładowego Spółki, co daje prawo do 48,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20.05.2011r. Getin Noble Bank S.A. otrzymał od KNF decyzję o wpisie Banku do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W dniu 28.06.2011 r. Rada Nadzorcza Getin Holding podjęła uchwałę zatwierdzającą Plan Podziału Getin Holdingu. Podział będzie polegał na wydzieleniu do Get Banku S.A., z siedzibą w Warszawie oddziału Getin Holding w Warszawie, którego majątek składa się głównie z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Banku. W wyniku tej transakcji Getin Holding nie będzie posiadał bezpośrednio żadnych akcji Getin Noble Banku, jedynie ok. 4,59% akcji Get Banku S.A.. Kolejnym zakładanym krokiem jest planowane na I półrocze 2012 roku połączenie prawne Get Banku oraz Getin Noble Banku, przy czym planuje się, że spółką przejmującą będzie Get Bank. Planowane połączenie z Get Bankiem nie spowoduje ograniczenia działalności obecnie prowadzonej przez Getin Noble Bank, a po połączeniu prawnym działalność Banku będzie kontynuowana przez spółkę przejmującą.

W dniu 1.07.2011 r. Rada Nadzorcza Getin Noble Banku realizując uchwałę Walnego Zgromadzenia Getin Noble Banku z 30.03.2011 r. przyjęła regulamin programu opcji menedżerskich, na podstawie którego Getin Noble Bank wyemituje do 6 000 000 warrantów oraz do 6 000 000 akcji. Z każdego warrantu wynikało będzie prawo do objęcia jednej akcji po cenie wynoszącej 1,00 zł. Warranty emitowane będą w latach 2012, 2013 i 2014. Getin Noble Bank zbywać będzie warrantów nieodpłatnie, wyłącznie na rzecz uczestników programu motywacyjnego, po spełnieniu się warunków koniecznych dla nabycia warrantów.

W dniu 22.07.2011 r. na podstawie umowy z 31.01.2011 r., po spełnieniu warunków zawieszających określonych w umowie Getin Noble Bank nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 9 595 000 akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A., stanowiących 19% kapitału zakładowego tej spółki. Pozostałymi kupującymi są Pan Leszek Czarnecki oraz Open Finance.

W dniu 27.07.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 250 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych 29.06.2011 r. W dniu 21 września 2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 35 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w dniu 10 sierpnia 2011 r. oraz 50 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii C wyemitowanych w dniu 1 września 2011 r.

W dniu 5.08.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 16 772 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku nastąpiło poprzez emisję 8 385 968 akcji serii G, które, na mocy umowy z 14.07.2011 r., zostały objęte i w całości pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 125 035 tys. zł przez Getin Holding. W związku z czym na dzień zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Getin Holding posiada 45,9289% udziałów w kapitale zakładowym oraz 43,4286% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku. Getin Noble Bank posiada 54,0711% udziałów w kapitale zakładowym oraz 56,5714 głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku.

W dniu 21.09.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 16 772 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku nastąpiło poprzez emisję 8 385 967 akcji serii H, które, na mocy umowy z 09.09.2011 r., zostały objęte i w całości pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 125 035 tys. zł przez Getin Holding. W związku z czym na dzień zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Getin Holding posiada 62,947% udziału w kapitale zakładowym oraz 60,558% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku. Getin Noble Bank posiada 37,053% udziałów w kapitale zakładowym oraz 39,442% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku.

17.10.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 20 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii D, wyemitowanych 20.09.2011 r.

15.11.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 45 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii E, wyemitowanych 17.10.2011 r.

02.01. 2012 r. został zarejestrowany podział Getin Holding S.A. Zgodnie z Planem Podziału Getin Holding wniósł do Get Bank S.A., w zamian za akcje wydane akcjonariuszom Getin Holding, majątek w postaci Oddziału w Warszawie Getin Holding, składający się m.in. z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ Getin Noble Bank (podział poprzez wydzielenie w trybie art. 529 §1 pkt 4 ksh).

03.01.2012 r. został złożony do KNF wniosek o wydanie zezwolenia na połączenie Get Bank S.A. i Getin Noble Bank S.A.

04.01.2012 nastąpiło zbycie przez Emitenta 19% akcji MyLife Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A

5.2 Inwestycje

5.2.1 Opis głównych inwestycji dokonanych od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego

Od daty sprawozdania finansowego, obejmującego okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r., Emitent prowadził następujące główne inwestycje:

- inwestycje rzeczowe – Getin Noble Bank ujął w swoim planie budżetowym na cały 2011 r. nakłady związane z uruchomieniem nowych placówek bankowych w wysokości 11,1 mln zł oraz nakłady inwestycyjne związane z rozwojem systemów informatycznych, służących usprawnieniu działalności operacyjnej, w wysokości 22,8 mln zł,
- inwestycje kapitałowe – Emitent w dniu 22.07.2011 roku na podstawie umowy z 31.01.2011 roku, po spełnieniu warunków zawieszających w umowie nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 9 595 000 akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. za cenę 3 721 tys. zł , stanowiących 19% udziału w spółce.

W okresie od początku roku do 30.06.2011 Emitent poniósł nakłady inwestycyjne związane z uruchomieniem nowych placówek w wysokości 7,7 mln zł, natomiast od 30.06.2011 r. do 30.09.2011 r. w kwocie 3,8 mln zł. Nakłady te dotyczyły w głównej mierze prac adaptacyjnych na przystosowanie placówek (prace remontowo-budowlane).

W okresie od początku roku do 30.06.2011 nakłady poniesione na systemy informatyczne zamknęły się kwotą 7,9 mln zł, natomiast od 30.06.2011 r. do 30.09.2011 r. kwotą 5,3 mln zł. Nakłady te dotyczyły zakupu serwerów, oprogramowania i sprzętu komputerowego.

Od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego, obejmującego okres od 1.01.2011 r. do 30.09.2011 r., Emitent kontynuował realizację inwestycji związanych z uruchomieniem nowych placówek oraz z systemami informatycznymi.

5.2.2 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Emitent kontynuuje inwestycje związane z rozszerzeniem sieci dystrybucji do ujętej w budżecie na cały 2011 rok kwoty 11,1 mln zł. Ponadto Getin Noble Bank kontynuuje nakłady inwestycyjne związane z rozwojem systemów informatycznych służących usprawnieniu działalności operacyjnej, do kwoty 22,8 mln zł zaplanowanej na cały rok 2011 r.

Getin Noble Bank nie podjął wiążących zobowiązań co do pozostałych niezrealizowanych wymienionych powyżej ani innych przyszłych inwestycji.

5.2.3 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa w punkcie 5.2.2

Emitent zamierza sfinansować inwestycje, przedstawione w punkcie 5.2.2, ze środków własnych.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

Grupa Getin Noble Bank prowadzi działalność w zakresie:

- usług bankowych,
- usług leasingowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Spółka wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z Grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa Getin Noble Bank oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- usług bankowych,
- zarządzania aktywami i funduszami,
- pośrednictwa finansowego,

Segment Usług Bankowych obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Getin Noble Bank. Ponadto segment ten obejmuje usługi leasingu świadczone przez Getin Leasing.

Segment Zarządzania Aktywami i Funduszami obejmuje usługi z zakresu lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa, doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: skarbowym, akcyjnym i mieszanym, świadczone przez Noble Funds TFI.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym (działalność brokerska), świadczenie usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej oraz pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii SA lub GPW świadczone przez NOBLE Securities.

Usługi bankowe w roku 2009 (i w latach wcześniejszych) świadczone były odrębnie przez Getin Bank oraz Noble Bank. W dniu 4.01.2010 zarejestrowane zostało połączenie Noble Bank z Getin Bank, jako przypieczętowanie prowadzonego procesu fuzji prawnej, organizacyjnej i operacyjnej. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Getin Bank na Noble Bank, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Bank. Od dnia połączenia usługi bankowe oferowane są przez Getin Noble Bank pod dwoma markami.

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Segment usług bankowych

Segment ten obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Getin Noble Bank na terenie Polski. Ponadto od drugiego kwartału 2011 r. w przychodach segmentu usług bankowych ujmowany jest udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance, wcześniej przedstawiany w przychodach segmentu pośrednictwa finansowego.

Getin Noble Bank oferuje usługi bankowe z zakresu bankowości detalicznej, w tym prywatnej (zamożni klienci detaliczni) oraz bankowości korporacyjnej, skierowanej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów samorządowych.

Getin Noble Bank proponuje swoim klientom szeroką gamę produktów depozytowych, kredytowych i inwestycyjnych, takich jak:

- prowadzenie rachunków bankowych, w tym kont osobistych złotych i dewizowych,
- przyjmowanie lokat terminowych złotych i dewizowych,
- inne formy lokowania środków (polisolokaty, lokaty strukturyzowane, bankowe papiery wartościowe, ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi w formie programów regularnego oszczędzania jak i produktów ze składką jednorazową, obligacje, jednostki i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych),
- udzielanie kredytów (w szczególności gotówkowych, ratalnych, samochodowych i hipotecznych),
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- bankowość internetowa,
- produkty dla mikro i małych przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego – oferta depozytowa (rachunki bieżące, lokaty terminowe) oraz kredytowa,
- operacje kartami płatniczymi i kredytowymi,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych krajowych i zagranicznych,
- udzielanie oraz przyjmowanie poręczeń bankowych,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie terminowych operacji finansowych,
- czynności ubezpieczającego w ramach ubezpieczeń grupowych,
- czynności pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- wykup wierzytelności leasingowych,
- usługi faktoringowe.

Getin Noble Bank na koniec 2010 r. prowadził 3 212 tys. rachunków bankowych z czego 3 106 tys. stanowiły rachunki detaliczne oraz 106 tys. rachunki korporacyjne. Na koniec pierwszego półrocza 2011 r. liczba rachunków wyniosła 3 819 tys. co oznacza wzrost o 18,9% w stosunku do stanu na koniec 2010 r. Kolejny kwartał przyniósł dalszy przyrost liczby rachunków do 4 358 tys. sztuk, tj. łącznie o 35,7% w stosunku do końca 2010 r.

Tabela: Rachunki bankowe prowadzone przez Getin Noble Bank (tys. sztuk)

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009
rachunki detaliczne	4 228	3 695	3 106	2 059
rachunki korporacyjne	130	125	106	92
Razem	4 358	3 819	3 212	2 151

Źródło: Getin Noble Bank, obliczenia własne

Głównymi produktami Getin Noble Bank są depozyty (w tym powyżej 12 miesięcy) i kredyty (w tym hipoteczne) dla klientów detalicznych. Na koniec I półrocza 2011 r. udział Getin Noble Banku w rynku depozytów osób fizycznych w Polsce wynosił 7,5% natomiast w rynku kredytów dla osób fizycznych 7,8%.

Wartość zarówno depozytów jak i kredytów rosła dynamicznie w okresie od 2009 r. do końca września 2011 r.

W strukturze zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania wobec ludności (klienci detaliczni), przede wszystkim depozyty terminowe. Rok 2009 przyniósł dynamiczny wzrost akcji depozytowej, w tym wobec podmiotów gospodarczych, przy czym zobowiązania wobec ludności wyniosły 21 307 316 mln zł, tj. 75,5% zobowiązań ogółem wobec klientów. W 2010 r., w dalszym ciągu utrzymana została wysoka dynamika przyrostu depozytów, zarówno wobec ludności jak i podmiotów gospodarczych. Udział zobowiązań wobec ludności obniżył się nieznacznie do poziomu 74,2% zobowiązań ogółem, osiągając wartość 27 476 587 mln zł. Na koniec 2010 r. depozyty wobec podmiotów gospodarczych stanowiły 21,8% zobowiązań wobec klientów ogółem. Zarówno w okresie pierwszych sześciu, jak i dziewięciu miesięcy 2011 r. zaobserwowano dalszy wzrost bazy depozytowej zarówno wobec stanu na koniec porównywalnego okresu 2010 r. jak i na koniec 2010r. Na koniec czerwca 2011 r. udział zobowiązań wobec ludności wzrósł się do poziomu 76,6% zobowiązań ogółem, osiągając wartość 31 653 958 mln zł. Na koniec września 2011 r. udział depozytów ludności w strukturze zobowiązań Emitenta podwyższył się do 77,3%, przy czym w dalszym ciągu wzrastał udział depozytów terminowych ludności kosztem rachunków bieżących.

Tabela: Struktura zobowiązań wobec klientów (tys. zł)

	30.09.2011		30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010		31.12.2009	
wobec podmiotów gospodarczych	8 344 664	18,7%	8 059 097	19,5%	8 029 180	24,2%	8 062 139	21,8%	5 918 294	21,0%
rachunki bieżące i O/N	803 051	1,8%	565 803	1,4%	321 362	0,9%	398 680	1,1%	307 208	1,1%
depozyty terminowe	7 541 613	16,9%	7 493 294	18,1%	7 707 818	23,3%	7 663 459	20,7%	5 611 086	19,9%
inne				0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
wobec jednostek budżetowych	1 744 273	3,9%	1 609 585	3,9%	1 213 391	3,7%	1 486 968	4,0%	1 010 934	3,6%
rachunki bieżące i O/N	795 578	1,8%	742 383	1,8%	520 674	1,6%	754 362	2,0%	648 603	2,3%
depozyty terminowe	948 695	2,1%	867 202	2,1%	692 717	2,1%	732 606	2,0%	362 331	1,3%
wobec ludności	34 446 502	77,3%	31 653 958	76,6%	23 849 006	72,1%	27 476 587	74,2%	21 307 316	75,4%
rachunki bieżące i O/N	2 602 661	5,8%	2 829 115	6,8%	3 597 281	10,9%	2 950 544	8,0%	3 586 072	12,7%
depozyty terminowe	31 843 841	71,5%	28 824 843	69,8%	20 251 725	61,2%	24 526 043	66,2%	17 718 890	62,7%
umowy inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inne					-	-	-	-	2 354	0,0%
razem zobowiązania wobec klientów	44 535 439	100%	41 322 640	100%	33 091 577	100%	37 025 694	100%	28 236 544	100%

Źródło: Sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za rok 2010, sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za I półrocze 2011 r., sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za 9 miesięcy 2011 r., Getin Noble Bank, obliczenia własne

W okresie od 2009 r. do końca września 2011 r. w strukturze kredytów i pożyczek udzielonych klientom dominują kredyty mieszkaniowe. W 2009 r. nastąpiło przyhamowanie wzrostu wartości kredytów mieszkaniowych spowodowane rozwojem kryzysu finansowego i gospodarczego na świecie, pogorszeniem nastrojów konsumentów, wprowadzeniem nowych regulacji dotyczących kredytów i zaostrzeniem polityki kredytowej banków. Na koniec 2009 r. ich wartość wyniosła 18 758 872 tys. zł, co stanowiło 73,3% udzielonych kredytów. W 2009 r. spadek wartości netto zanotowano dla kredytów konsumpcyjnych oraz korporacyjnych, których udziały w strukturze wyniosły odpowiednio 9,2% i 4,2% wartości portfela kredytowego. W 2010 r. ponownie nastąpił dynamiczny wzrost wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych. Było to związane z poprawą sytuacji gospodarczej oraz poprawą nastrojów konsumentów, którzy chętniej podejmowali decyzje o zakupie nieruchomości. Ponadto nastąpiło pewne uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych, które spowodowało poluzowanie polityki kredytowej banków. Wartość kredytów mieszkaniowych udzielonych przez Getin Noble Bank na koniec 2010 r. wyniosła 25 833 632 tys. zł, co stanowiło 77,3% wartości netto wszystkich kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Dalszy spadek wartości oraz udziału w strukturze kredytów odnotowano w przypadku kredytów konsumpcyjnych – wartość 2 324 522 tys. zł, co stanowiło 6,9% wartości netto udzielonych kredytów i pożyczek. Kredyty samochodowe oraz korporacyjne stanowiły odpowiednio 10,9% i 4,9% portfela kredytowego. Na koniec pierwszego półrocza 2011 r. wartość kredytów mieszkaniowych wyniosła

29 353 891 tys. zł, co stanowiło 78% udzielonych kredytów i pożyczek. Udział kredytów mieszkaniowych w strukturze kredytów i pożyczek udzielonych klientom dalej wzrastał i na koniec września 2011 r. wyniósł 80,0% portfela netto.

Tabela. Struktura kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom wg rodzajów kredytu (tys. zł)

	30.09.2011		30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010		31.12.2009	
kredyty korporacyjne	2 039 077	5,1%	2 224 471	5,9%	1 324 067	4,4%	1 638 039	4,9%	1 080 707	4,2%
kredyty samochodowe	3 510 277	8,8%	3 697 273	9,9%	3 625 673	12,1%	3 657 841	10,9%	3 394 989	13,3%
kredyty mieszkaniowe	31 735 027	80,0%	29 353 891	78,0%	22 615 071	75,6%	25 833 632	77,3%	18 758 872	73,3%
kredyty konsumpcyjne	2 409 662	6,1%	2 344 634	6,2%	2 368 691	7,9%	2 324 522	6,9%	2 349 195	9,2%
Razem	39 694 043	100,0%	37 620 269	100,0%	29 933 502	100,0%	33 454 034	100,0%	25 583 763	100,0%

Źródło: Sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za rok 2010, sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za I półrocze 2011 r., sprawozdanie finansowe Getin Noble Bank za 9 miesięcy 2011 r., Getin Noble Bank, obliczenia własne

Usługi pośrednictwa finansowego

Grupa Getin Noble Banku od drugiego kwartału 2011 r. w przychodach segmentu usług bankowych ujmuje również udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance, wcześniej przedstawiany w przychodach segmentu pośrednictwa finansowego (w związku z obniżeniem udziału Getin Noble Bank w głosach na WZ Open Finance do 48,85%). Open Finance oferuje szeroki wachlarz pośrednictwa w sprzedaży produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych i funduszy inwestycyjnych. Open Finance jest zdecydowanym liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego, zarówno w segmencie produktów kredytowych, jak i inwestycyjnych.

Open Finance nie posiada oferty własnych produktów finansowych. lecz świadczy usługi doradztwa finansowego dla klientów nabywających za pośrednictwem Open Finance produkty od współpracujących z Open Finance firm sektora finansowego tj. banków, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych i firm zarządzających zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi oraz firm inwestycyjnych.

Open Finance oferuje doradztwo w zakresie:

- kredytów i pożyczek hipotecznych,
- kredytów refinansowych,
- kredytów konsolidacyjnych,
- innych produktów kredytowych,
- planów oszczędnościowych (w tym ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe),
- jednorazowych produktów inwestycyjnych (tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokaty ustrukturyzowane, obligacje, ubezpieczenia na życie i dożycie w ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi),
- innych produktów inwestycyjnych,
- lokat bankowych,
- polisolokąt,
- ubezpieczeń majątkowych i życiowych.

Ponadto Open Finance udostępnia klientom i mediom liczne opracowania merytoryczne, raporty i rankingi w zakresie finansów osobistych, na bazie własnego profesjonalnego zespołu analityków rynku finansowego.

Usługi leasingowe

Grupa Getin Noble Bank do segmentu bankowego zalicza również usługi leasingowe polegające na nabywaniu środków trwałych i oddawaniu ich klientom do używania w zamian za wynagrodzenie pieniężne płatne w ratach równe co najmniej cenie nabycia tego środka trwałego, świadczone przez Getin Leasing.

Getin Leasing oferuje leasing środków trwałych, w swojej ofercie posiada specjalne produkty dla konkretnych grup klientów, między innymi dla firm transportowych, firm z branży budowlanej, lekarzy różnych specjalności oraz rolników.

Główne grupy środków trwałych, oddawanych w użytkowanie klientom Getin Leasing, to:

- pojazdy osobowe i dostawcze,
- pojazdy ciężarowe,
- maszyny i urządzenia,
- sprzęt medyczny.

Segment pośrednictwa finansowego

Segment ten obejmuje pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym (działalność brokerska), świadczenie usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej oraz pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii SA lub GPW, świadczone przez NOBLE Securities.

NOBLE Securities świadczy usługi maklerskie na polskim rynku kapitałowym od 1994 roku. Jako aktywny uczestnik tego rynku oferuje kompleksową obsługę w obrocie instrumentami finansowymi lub towarami oraz w zakresie pozyskania kapitału.

NOBLE Securities świadczy usługi maklerskie w następującym zakresie:

- prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych,
- ewidencjonowanie oraz prowadzenie rachunków, na których są zapisywane instrumenty finansowe oraz prowadzenie rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są zapisywane te instrumenty, jak również rozliczanie transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

Od strony produktowej i obszarów działalności najistotniejsze są:

- pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym (działalność brokerska),
- świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń poza rynkiem zorganizowanym (na rynku OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD),
- usługi bankowości inwestycyjnej,
- pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii SA lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Oferta NOBLE Securities jest dostępna w 19 oddziałach własnych oraz w oddziałach agentów, którymi są Getin Noble Bank i Open Finance. NOBLE Securities, w zależności od rodzaju świadczonej usługi, obsługuje klientów osobiście w centrali i oddziałach, telefonicznie oraz za pośrednictwem internetu.

Działalność brokerska

NOBLE Securities pośredniczy w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW – na rynkach NewConnect oraz Catalist.

NOBLE Securities, spółkom, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect, oferuje wykonywanie czynności odpowiednio Animatora Emitenta lub Animatora Rynku.

NOBLE Securities jest również, na podstawie umowy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie SA, animatorem rynku kontraktów terminowych na indeks WIG20.

NOBLE Securities, w zakresie usług brokerskich, świadczy również usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi poza rynkiem zorganizowanym.

Platforma transakcyjna Noble Markets w zakresie CFD

Platforma inwestycyjna Noble Markets dedykowana jest inwestowaniu na rynkach walut, towarów, akcji zagranicznych, indeksów giełdowych z całego świata oraz obligacji. Szeroka oferta zawiera ponad 200 instrumentów, na które składa się blisko 80 par walutowych, ponad 20 rynków towarowych i indeksów giełdowych oraz ponad 70 akcji największych globalnie spółek.

Bankowość inwestycyjna

NOBLE Securities wspiera klientów w formułowaniu i wdrażaniu strategii rozwoju ich działalności finansowanej kapitałami ze źródeł zewnętrznych w drodze emisji akcji, obligacji czy warrantów subskrypcyjnych. Obsługuje również procesy przejęcia, podziału lub łączenia spółek.

Wyemitowane papiery wartościowe, z pomocą domu maklerskiego, wprowadzane są do obrotu na rynku regulowanym na GPW lub do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect lub Catalyst.

Rynek Energii

NOBLE Securities jest pierwszym domem maklerskim dopuszczonym do działania na Rynku Praw Majątkowych wynikających ze Świadczeń Pochodzenia dla energii wyprodukowanej w Źródłach Odnawialnych (OZE), organizowanym przez Towarową Giełdę Energii SA.

Dom maklerski pośredniczy również w transakcjach na rynkach energii elektrycznej organizowanych przez Towarową Giełdę Energii SA oraz przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Segment zarządzania aktywami i funduszami

Segment ten obejmuje usługi świadczone przez jeden podmiot z Grupy, tj. Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Noble Funds TFI świadczy usługi:

- lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa,
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: skarbowym, akcyjnym i mieszanym,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi (doradztwo inwestycyjne),
- zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie (*asset management*).

Na ofertę Noble Funds TFI składają się cztery fundusze: Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds FIO), Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds SFIO), Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Noble Funds Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W ramach tego pierwszego wydzielonych jest siedem subfunduszy, różniących się m. in. Strategią inwestycyjną, poziomem akceptowanego ryzyka czy horyzontem inwestycyjnym:

- Noble Fund Skarbowy,
- Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus,
- Noble Fund Mieszany,
- Noble Fund Akcji,
- Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Noble Fund Timingowy,
- Noble Fund Global Return.

Noble Fund Skarbowy skierowany do inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, ceniących stabilność zainwestowanych środków, poszukujących alternatywy dla długoterminowych depozytów bankowych lub bezpośrednich inwestycji w obligacje lub bony skarbowe.

Noble Fund Akcji skierowany do inwestorów akceptujących wyższy poziom ryzyka związanego z okresowymi wahaniami indeksów giełdowych, oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji.

Noble Fund Mieszany skierowany do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego, poszukujących instytucji, która aktywnie będzie zarządzała środkami pomiędzy rynkiem akcyjnym a rynkiem instrumentów dłuższych.

Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek skierowany do inwestorów akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z okresowymi wahaniami indeksów giełdowych, w szczególności w krótkich okresach, zainteresowanych inwestowaniem na rynku akcji z segmentu małych i średnich spółek (spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20), oczekujących w dłuższym okresie ponadprzeciętnych zysków.

Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus skierowany do inwestorów, którzy oczekują zysków wyższych niż z bezpiecznych inwestycji typu lokaty bankowe i obligacje, przy jednocześnie umiarkowanym poziomie ryzyka.

Subfundusze Noble Fund Timingowy oraz Noble Fund Global Return to subfundusze o charakterze *total return*, tj. takie, których założeniem jest wypracowywanie zysku niezależnie od panującej koniunktury giełdowej.

W ramach drugiego funduszu – Noble Funds SFIO – dostępny jest jeden subfundusz Noble Fund Africa, skierowany do inwestorów, alokujących swoje środki w średnim i długim terminie, poszukujących instrumentu zapewniającego dużą dywersyfikację portfela oraz zainteresowanych dostępem do rynków akcyjnych nisko skorelowanych z rozwiniętymi rynkami akcji. Ambicją subfunduszu jest udział we wzroście gospodarczym krajów takich jak: Maroko, Egipt, Nigeria i Tunezja.

Oprócz zarządzania funduszami inwestycyjnymi Noble Funds TFI świadczy usługę *asset management*, skierowaną do klientów dysponujących kwotą co najmniej 2 mln zł do zainwestowania. Noble Funds TFI oferuje do wyboru trzy standardowe strategie inwestycyjne: Strategię Timingową, Strategię Akcyjną i Strategię Bezpieczną. Dla klientów posiadających aktywa w wysokości powyżej 5 mln zł oferowane są strategie indywidualne.

Dystrybucja

Produkty spółek z Grupy sprzedawane są za pośrednictwem krajowej sieci dystrybucji.

Produkty bankowe sprzedawane są za pośrednictwem własnych sieci placówek oraz sieci zewnętrznych:

- oddziały własne Getin Banku (235 oddziałów),
- oddziały własne Noble Banku (15 oddziałów),
- oddział internetowy Getin Banku (działający pod marką Getin Online),
- Centra Kredytów Hipotecyjnych Getin Banku (42 placówek),
- placówki francyzowe Getin Banku (243 placówki).
- przedstawiciele (pośrednicy) mobilni m.in. doradcy kredytowi czy korporacyjni,
- sieci firm oferujących doradztwo i pośrednictwo finansowe, w tym: Open Finance.

Open Finance dysponuje:

- oddziałami stacjonarnymi (56 oddziały zlokalizowane w największych miastach Polski),
- siecią tzw. Doradców mobilnych pod marką Open Direct (48 placówek),
- oddziałem internetowym pod marką Open Online,

Sieć dystrybucji usług leasingowych obejmuje 31 stacjonarnych oddziałów Getin Leasing, zlokalizowanych w największych miastach Polski, pośredników Getin Noble Bank.

W segmencie pośrednictwa finansowego usługi dystrybuowane są m.in. poprzez:

- stacjonarne oddziały NOBLE Securities S.A. (19 oddziałów w 17 miastach Polski),
- oddział internetowy NOBLE Securities S.A. (internetowy dostęp do rachunku maklerskiego).

Dystrybucja produktów segmentu zarządzania aktywami i funduszami obejmuje:

- oddziały własne Noble Funds TFI,
- sieć dystrybutorów na terenie całej Polski; w tym oddziały i placówki wybranych banków, biur maklerskich, a także firm zajmujących się doradztwem finansowym.

6.1.2 Nowe produkty i usługi

W segmencie produktów bankowych Getin Noble Bank wprowadził nowe produkty dla klienta detalicznego:

- produkty Pareto, Lucro, Libra, Plan Oszczędnościowy Bezpieczne Oszczędzanie, Plan Oszczędnościowy Stabilne Oszczędzanie – rozwiązanie, które realizuje strategię bardziej bezpiecznej i efektywnej alternatywy dla jednorazowej inwestycji, a także dla regularnej inwestycji (produkt ubezpieczeniowy oferowany za pośrednictwem Getin Noble Bank),
- produkty strukturyzowane – w formie grupowych ubezpieczeń na życie i dożycie oraz obligacji.

Oraz produkty dla klienta korporacyjnego:

- wykup wierzytelności dla firm współpracujących z JST/JSP (Jednostkami Samorządu Terytorialnego oraz Jednostkami Organizacyjnymi Skarbu Państwa): produkt przeznaczony jest dla klientów realizujących na rzecz JST/JSP kontrakty w zakresie wykonywania robót, dostaw towarów i usług itp. Klient, który wykonał kontrakt, zbywa wierzytelność do Getin Noble Banku i otrzymuje za nią zapłatę. Na podstawie dokonanej zapłaty, Getin Noble Bank wchodzi w prawa wierzyciela, JST/JSP staje się dłużnikiem w stosunku do Getin Noble Bank i spłaca zobowiązania z tytułu wierzytelności na uzgodnionych warunkach,
- zestaw produktów skarbowych, dopasowanych do potrzeb małych i średnich przedsiębiorstw: wymiana walutowa (transakcje spot), walutowe transakcje terminowe, transakcje opcji walutowych i lokat dwuwalutowych, depozyty walutowe o indywidualnie negocjowanym oprocentowaniu oraz towarowe transakcje terminowe (metale).

W segmencie pośrednictwa finansowego NOBLE Securities wprowadził do swojej oferty platformę transakcyjną Noble Markets w zakresie instrumentów pochodnych – kontraktów na różnice kursowe (CFD).

6.2 Główne rynki

Grupa Getin Noble Bank działa na krajowym rynku finansowym.

Rynek finansowy w Polsce

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 jakiegokolwiek 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 zł 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 zł.

Od 1995 r., w strukturze właścicielskiej polskiego sektora bankowego nastąpiły głębokie zmiany. W 1995 r. Skarb Państwa wraz z instytucjami rządowymi i NBP posiadał ok. 60% udziałów sektora bankowego, natomiast inwestorzy zagraniczni niespełna 20%. W ciągu następnych lat, w wyniku wchodzenia do Polski zachodnich banków oraz przeprowadzanych prywatyzacji, rozpoczęła się systematyczna zmiana struktury udziałowej na korzyść inwestorów zagranicznych. Na koniec 2010 r. inwestorzy krajowi kontrolowali 33,8% (wzrost o 6,1 pp. W stosunku do 2008 r. oraz o 1,9 pp. W stosunku do 2009 r.) sektora bankowego mierzonego udziałem w aktywach, natomiast inwestorzy zagraniczni 66,2%. Na koniec 2010 r. inwestorzy zagraniczni reprezentowali 18 krajów przy czym dominującą rolę odgrywają inwestorzy włoscy kontrolujący 12,4% aktywów sektora, a w dalszej kolejności Niemcy (10,4%), Holendrzy (8,6%), Amerykańscy (6,9%) i Francuscy (5,8%).

Tabela. Struktura własnościowa sektora bankowego mierzona udziałem danej grupy w aktywach sektora w latach 2005 – 2010 (%)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Inwestorzy krajowi, w tym:	30,0%	30,3%	29,1%	27,7%	31,9%	33,8%
- banki kontrolowane przez Skarb Państwa	20,3%	19,8%	18,3%	17,3%	20,8%	21,5%
- inne banki komercyjne	4,0%	4,3%	4,6%	5,0%	5,3%	6,2%
- banki spółdzielcze	5,7%	6,2%	6,2%	5,4%	5,8%	6,1%
Inwestorzy zagraniczni, w tym:	70,0%	69,7%	70,9%	72,3%	68,1%	66,2%
- banki komercyjne	69,1%	66,6%	66,6%	66,9%	63,0%	61,5%
- oddziały instytucji kredytowych	0,9%	3,1%	4,3%	5,4%	5,1%	4,7%

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF oraz „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF

Pomimo dominującej roli kilku dużych banków, na przestrzeni ostatnich lat, można zaobserwować spadek koncentracji sektora bankowego w Polsce. Na koniec 2010 r. udział 5 największych banków w aktywach, depozytach i kredytach sektora bankowego wynosił odpowiednio: 43,9%, 46,5% i 39,2% (podczas gdy w 2003 r. było to odpowiednio 52,3%, 59% i 46,5%). Spadek koncentracji największych banków należy wiązać z wchodzeniem nowych podmiotów na rynek oraz z silną walką ze strony średnich i małych instytucji o pozyskanie depozytów klientów. Poziom koncentracji polskiego sektora bankowego w 2010 r. w stosunku do poprzedniego roku uległ zmniejszeniu.

Tabela. Koncentracja sektora bankowego – udział pięciu największych banków w strukturze aktywów, depozytów i kredytów w 2003, 2005 i 2010 roku

	2003	2005	2010
Aktywa	52,3%	48,6%	43,9%
Depozyty	59,0%	55,8%	46,5%
Kredyty	46,5%	45,0%	39,2%

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.”, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” NBP Koncentracja polskiego sektora bankowego pozostaje na podobnym poziomie w porównaniu z innymi krajami UE, KNF

Poziom rozwoju systemu finansowego w Polsce wciąż pozostaje daleki od krajów strefy euro. Poziom pośrednictwa finansowego w relacji do PKB w Polsce jest stosunkowo niski w porównaniu do krajów strefy euro. W 2004 r. wskaźnik ten wyniósł 78,6%, natomiast na koniec 2009 r. wzrósł do 111% i był ponad 4 razy mniejszy niż w ramach strefy euro. Na przestrzeni lat 2004 – 2009 średnioroczny wzrost relacji „aktywa/PKB” wyniósł 7,1%.

Potencjał rozwoju polskiego rynku finansowego jest więc wciąż duży i przy odpowiednich warunkach makroekonomicznych podmioty na nim działające mogą wykazać satysfakcjonujący inwestorów wzrost.

Tabela. Aktywa systemu finansowego w Polsce oraz w strefie euro w relacji do PKB w latach 2004-2009 (w %)

Obszar	2004	2005	2006	2007	2008	2009	CAGR*
Polska	78,6	85	96,5	103,1	110,3	111	7,10%
Strefa euro	365,7	398,4	416,4	435,8	434,8	447,6	4,10%

*średnioroczna stopa wzrostu w latach 2004 – 2009

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.”, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” NBP

Łączna wartość aktywów instytucji finansowych w Polsce wzrosła z 488,4 mld zł w 2000 r. do 1663 mld zł w 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 13% rocznie). W Polskim sektorze finansowym dominujący udział mają banki komercyjne i spółdzielcze, których aktywa na koniec 2010 r. sięgały 1157,2 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 10,4%). Istotną pozycję posiadają także zakłady ubezpieczeń oraz Otwarte Fundusze Emerytalne (OFE), których aktywa wynoszą odpowiednio 145,1 mld zł i 221,3 mld zł. Następne w kolejności są fundusze inwestycyjne oraz spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe. Podmioty maklerskie na koniec 2010 r. zgromadziły ok. 9 mld zł. W latach 2000 – 2010 najdynamiczniejszy średnioroczny wzrost zanotowały OFE oraz fundusze inwestycyjne, odpowiednio 36,4% oraz 32,4%.

Tabela. Aktywa instytucji finansowych w Polsce w latach 2000-2010 (w mld zł)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR*
Banki komercyjne i spółdzielcze	428,5	469,7	466,5	489	538,5	586,5	681,8	792,8	1039,1	1059,6	1157,2	10,4%
SKOK-i	1,2	1,8	2,5	3,3	4,2	5,3	6,0	7,3	9,4	11,6	14,1	27,9%
Zakłady ubezpieczeń	37,9	47,1	57,6	65,7	77,9	89,6	108,6	126,9	137,9	139	145,1	14,4%
Fundusze inwestycyjne	7,0	12,1	23,0	33,8	37,6	61,6	99,2	133,8	73,9	93,4	116,1	32,4%
OFE	9,9	19,4	31,6	44,8	62,6	86,1	116,6	140	138,3	178,6	221,3	36,4%
Podmioty maklerskie	3,9	2,9	2,8	3,7	5,5	6,9	10,8	11,8	8,6	9,9	9,2	9,0%
Łącznie	488,4	553,0	584,0	640,3	726,3	836,0	1023,0	1212,6	1413,0	1492,1	1663,0	13,0%

(*) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2000 – 2010

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, Biuletyn Kwartalny. Rynek OFE 4/2010 UKNF, dane SKOK, Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2010 UKNF, dane IZFiA, Dane kwartalne domów maklerskich IV kw. 2010 UKNF, Banki 2010 „Raport o sytuacji ekonomicznej banków” WIB na zlecenie ZBP, obliczenia własne

Sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce.

Aktywa polskich banków wzrosły z 428,5 mld zł na koniec 2000 r. do 1 157,2 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 10,4% rocznie).

Udział aktywów banków w relacji do PKB Polski wzrósł z 59,6% w 2005 r. do 78,9% w 2009 r. oraz 82% w 2010 r., podczas gdy analogiczny uśredniony wskaźnik dla strefy euro wyniósł na koniec 2009 r. 333,6%.

Według danych Narodowy Bank Polski i KNF, depozyty powierzone bankom przez podmioty sektora niefinansowego wzrosły z 329,1 mld zł na koniec 2005 r. do 612,6 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 13,2% rocznie). W okresie od 31.12.2005 do 31.12.2010 depozyty od przedsiębiorstw zwiększyły się średniorocznie o 13,1% (średnioroczna stopa wzrostu), podczas gdy depozyty od gospodarstw domowych rosły średniorocznie o 13,5% (średnioroczna stopa wzrostu).

Na koniec 2009 roku, relacja całkowitej sumy depozytów od sektora niefinansowego do PKB Polski kształtowała się na poziomie 41,5%, co jest stosunkowo niskim wskaźnikiem w porównaniu ze średnią dla krajów ze strefy euro wynoszącą 122,7%.

Tabela. Struktura podmiotowa depozytów dla sektora niefinansowego w latach 2005 – 2010 (mld zł; wartość nominalna)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR*
Ogółem w tym:	329,1	375,6	419,3	494,1	560,0	612,6	13,2%
- gospodarstwa domowe	219,9	238,8	262,4	330,8	379,7	413,5	13,5%
- przedsiębiorstwa	99,2	125,9	144,8	149,1	166	183,8	13,1%
- instytucje niekomercyjne	10,0	10,9	12,1	14,2	14,3	15,4	9,0%

(*) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005 – 2010

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych NBP, „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Według danych Narodowego Banku Polskiego i KNF, kredyty udzielone podmiotom sektora niefinansowego wzrosły z 258,5 mld zł na koniec 2005 r. do 698,5 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 22% rocznie). Saldo kredytów udzielonych gospodarstwom domowym znacząco zwiększyło się (średnioroczna stopa wzrostu 28,4% rocznie), również segment kredytów dla przedsiębiorstw odnotował wzrost (średnioroczna stopa wzrostu 12,6% rocznie). Znaczący w ostatnich latach wzrost był wynikiem głównie coraz lepszej sytuacji gospodarczej w Polsce, wzrastających płac, spadku bezrobocia oraz coraz to większą dostępnością kredytów bankowych.

Poziom zaciągniętych kredytów w Polsce w stosunku do PKB w 2009 wyniósł 46,2%, podczas gdy analogiczna średnia w strefie euro wyniosła ponad 3 razy więcej tj. 141,5%.

Tabela. Struktura podmiotowa kredytów dla sektora niefinansowego w latach 2005 – 2010 (mld zł; wartość nominalna)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR*
Ogółem w tym:	258,5	322,7	427,5	593,4	641,2	698,5	22,0%
- gospodarstwa domowe	136,4	183,4	254,2	368,6	416,4	475,4	28,4%
- przedsiębiorstwa	121,2	138,3	171,7	222,6	222,1	219,7	12,6%
- instytucje niekomercyjne	0,9	1,0	1,6	2,2	2,7	3,4	30,5%

(*) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005 – 2010

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych NBP, „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Wynik finansowy netto sektora bankowego w 2009 r. wyniósł 8,7 mld zł, co oznacza spadek o 39,6% (5,4 mld zł) w stosunku do 2008 r. Słabe wyniki banków spowodowane zostały bardzo dużym wzrostem odpisów wynikających z pogorszenia sytuacji finansowej części kredytobiorców i spadkiem wyniku odsetkowego na skutek zmniejszenia akcji kredytowej oraz równocześnie dużej konkurencji na rynku depozytów. Pozostałe obszary działalności miały pozytywny wpływ na wyniki banków. W 2010 r. na skutek ożywienia gospodarczego wynik netto sektora wzrósł o blisko 41% w stosunku do 2009 r. i wyniósł 11,7 mld zł.

Tabela. Wynik finansowy sektora bankowego w Polsce w latach 2005-2010 (mld zł)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Zysk netto sektora bankowego	9,1	10,7	12,3	13,7	8,3	11,7	CAGR* 5,2%
Zwrot z aktywów (ROA) netto	1,61%	1,69%	1,66%	1,53%	0,79%	1,05%	średnia** 1,39%
Zwrot z kapitału (ROE) netto	20,61%	22,30%	22,40%	20,50%	9,73%	12,71%	18,0%

(*) Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005 – 2010 (**) Średnia z lat 2005 – 2010

Źródło: Banki 2010 „Raport o sytuacji ekonomicznej banków” WIB na zlecenie ZBP, obliczenia własne

Według szacunków analityków wynik sektora w 2011 r. wzrośnie między 20% a 30% w stosunku do 2010 r. (E. Więclaw „W 2011 roku zyski banków wzrosną, choć nieco wolniej” Gazeta Giełdy Parkiet 22.12.2010 r.).

W wyniku kryzysu w światowej gospodarce w 2009 r. odnotowano wyraźny spadek zysków i wskaźniki zyskowności (ROE, ROA) sektora bankowego w Polsce. Pomimo spadku wskaźników zyskowności w latach 2008-2010 polski sektor bankowy charakteryzuje się średnio większą stabilnością wyników w porównaniu do krajów Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych.

Jak wynika z „Raportu o sytuacji ekonomicznej banków” opracowany przez Warszawski Instytut Bankowości zwrot na kapitałach własnych (ROE) sektora bankowego w Polsce na koniec 2010 r. wyniósł 12,71% (9,73% w 2010 r.), natomiast zwrot z aktywów (ROA) 1,05% (0,79% w 2009 r.). Przeciętna wartość wskaźnika rentowności ROA z lat 2005 – 2010 dla polskiego sektora bankowego wyniosła 1,39%, natomiast przeciętna wartość wskaźnika rentowności ROE z lat 2005 – 2010 wyniosła 18%.

Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem funduszy własnych na 30.06.2011 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Fundusze własne
1	PKO BP	18 302
2	Pekao SA	17 633
3	BRE Bank	9 734
4	BZ WBK	6 612
5	ING BSK	5 090
6	Bank Millenium	4 642
7	Bank Handlowy	4 420
8	Bank BPH	3 917
9	Getin Noble Bank	3 744
10	Kredyt Bank	3 641
11	Raiffeisen Bank	2 930

Źródło: Rzeczpospolita, 31.08.2011 r. (wyniki wstępne)

Największymi bankami pod względem wartości funduszy własnych po I półroczu 2011 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 1,9 oraz 1,8 razy większe kapitały własne w porównaniu z trzecim w rankingu BRE Bankiem. Getin Noble Bank uplasował się na 9 miejscu w zestawieniu, jedną pozycję wyżej niż na koniec 2010 r.

Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem sumy aktywów na 30.06.2011 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Fundusze własne
1	PKO BP	178 702
2	Pekao SA	131 153
3	BRE Bank	88 707
4	ING BSK	67 501
5	Bank Gospodarstwa Krajowego	56 439
6	BZ WBK	55 580
7	Getin Noble Bank	48 995
8	Bank Millenium	48 340
9	Kredyt Bank	44 340
10	Bank Handlowy	39 357
11	Bank BPH	37 725

Źródło: Rzeczpospolita, 31.08.2011 r. (wyniki wstępne)

Największymi bankami pod względem sumy aktywów po I półroczu 2011 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 2,0 oraz 1,5 razy większe aktywa w porównaniu z trzecim w rankingu BRE Bankiem. Getin Noble Bank uplasował się na 7 miejscu w zestawieniu, jedną pozycję wyżej niż na koniec 2010 r.”

Ponadto (wg danych dziennika Rzeczpospolita) Getin Noble Bank zajmował 5. miejsce w polskim sektorze bankowym zarówno pod względem wartości portfela kredytowego, jak i wartości depozytów po I półroczu 2011 r.

Według stanu na 31.03.2011 r. Getin Noble Bank zajmował 10. miejsce w polskim sektorze bankowym pod względem sumy aktywów a pod względem wartości portfela kredytowego i wartości depozytów plasował się na odpowiednio 4 i 6 miejscu. Udział Getin Noble Bank w sektorze kształtował się na poziomie 3,76% aktywów sektora bankowego, portfel kredytowy stanowił 4,83% portfela kredytowego sektora bankowego a zgromadzone depozyty 5,21% depozytów sektora.

W 2011 r. Getin Noble Bank został dwukrotnym zwycięzca prestiżowego „Rankingu Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość” organizowanego przez Newsweek Polska. Getin Noble Bank został uznany za najlepszy w kategorii firm o kapitalizacji powyżej 500 mln zł. Bank zajął również pierwsze miejsce w rankingu 100 Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość w sektorze finansowym.

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.** Kredyty dla gospodarstw domowych są największą kategorią kredytów dla sektora niefinansowego. Ich udział w kredytach dla tego sektora systematycznie się zwiększa kosztem spadku wartości kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość kredytów udzielonych gospodarstwom domowym przez sektor bankowy wzrosła z 136 mld zł na koniec 2005 r. do 475,4 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 28,4% rocznie). Największą część kredytów dla gospodarstw domowych stanowią kredyty mieszkaniowe – wzrost z 50,7 mld zł na koniec 2005 r. do 267,5 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 39,5% rocznie). W tym saldo kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych, w analogicznym okresie, wzrosło z 32,2 do 169,3 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 39,4% rocznie). Udział kredytów mieszkaniowych w kredytach dla gospodarstw domowych ogółem na koniec 2009 r. (52,5%) był znacznie niższy niż w strefie euro w tym samym okresie (72% na koniec 2009 r.), a także nieco niższy niż w krajach CEC-5 (Czechy, Polska, Słowacja, Słowenia, Węgry) gdzie wskaźnik ten wyniósł 56%.
- **Stopniowa zmiana struktury zadłużenia gospodarstw domowych.** Kredyty dla gospodarstw domowych stanowią coraz większy odsetek kredytów zaciąganych przez sektor niefinansowy, na koniec 2007 r. stanowiły one 59% łącznej sumy kredytów podczas gdy na koniec 2010 r. było to 68,1%. 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 31.12.2007 wyniósł 46% a na koniec 2010 r. było to już 56,3%. Kredyty walutowe na koniec 2010 r. stanowiły ok. 63% wartości portfela kredytów mieszkaniowych. Ze względu na zaostrzenie polityki udzielania kredytów w walutach obcych przez banki oraz częściowego wycofania ich z oferty, stosunek kredytów walutowych do ogólnej kwoty kredytów mieszkaniowych spadł o ponad 6 pp. W stosunku do 2008 r. 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 31.12.2003, 40% na dzień 31.12.2007 oraz 28,2 % na koniec 2010 r.

- **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 badania przeprowadzonego przez Związek Banków Polskich, na koniec 2010 r. 16,2 mln Polaków miało podpisane umowy dotyczące usług bankowości internetowej przy czym aktywnie z bankowości internetowej korzystało ponad 10,1 mln osób. Liczba klientów bankowi internetowej dynamicznie rośnie. Na koniec 2007 r. podpisane umowy miało 9,8 mln osób przy aktywnie korzystających 5,5 mln osób (średnioroczna stopa wzrostu 22,5% rocznie). Wraz z liczbą klientów rośnie również średnia liczba transakcji przeprowadzanych oraz średnia wartość transakcji dokonywanych za pośrednictwem Internetu. Według innego badania przeprowadzonego przez TNS OBOP 34% mieszkańców Polski powyżej 15 roku życia nie posiada rachunku bankowego, oznaczało to, że ponad 43% klientów banków korzysta aktywnie z bankowości internetowej (Co trzeci polak nie ma konta w banku <http://www.wprost.pl/ar/223929/Co-trzeci-Polak-nie-ma-konta-w-banku/>). Związek Banków Polskich prognozuje dalszy dynamiczny wzrost liczby aktywnych klientów i utrzymanie się wśród nich preferencji do zdalnego dostępu do usług bankowych.

Tabela. Wartość zaciągniętych kredytów sektora niefinansowego ogółem z wyszczególnieniem zadłużenia gospodarstw domowych w latach 2007-2010 (mld zł)

	2007	udział*	2008	udział*	2009	udział*	2010	udział*	CAGR**
kredyty ogółem, w tym:	427,6	-	593,4	-	627,9	-	698,5	-	17,8%
- złote	319,3	74,7%	386,4	65,1%	416,8	66,4%	459,6	65,8%	12,9%
- dewizy	108,3	25,3%	207,0	34,9%	211,1	33,6%	238,9	34,2%	30,2%
kredyty dla gospodarstw domowych, w tym:	254,2	59,4%	368,6	62,1%	416,4	66,3%	475,4	68,1%	23,2%
- konsumpcyjne	102,5	40,3%	136,4	37,0%	132,2	31,7%	134,0	28,2%	9,3%
- mieszkaniowe	117,7	46,3%	194,0	52,6%	217,8	53,0%	267,5	56,3%	31,5%
- pozostałe	34,0	13,4%	38,2	10,4%	66,5	16,0%	73,9	15,5%	29,5%

(*) udziały obliczane są według następujących stosunków – kredyty w złotych i dewizach do kredytów ogółem, kredyty dla gosp. Dom. Do kredytów ogółem, kredyty konsumpcyjne do kredytów dla gosp. Dom, kredyty mieszkaniowe do kredytów dla gosp. Domowych, pozostałe kredyty do kredytów dla gosp. Domowych, (**) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2007 – 2010

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji ekonomicznej banków” WIB na zlecenie ZBP, oraz obliczenia własne

Rynek kredytów mieszkaniowych

Całkowite saldo kredytów mieszkaniowych udzielonych przez sektor bankowy w Polsce wzrosło z 117 mld zł na koniec 2007 r. do 267,5 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 31,5% rocznie). W okresie od 31.12.2007 do końca 2010 r., saldo złotych kredytów mieszkaniowych zwiększyło się z 52,6 mld zł do 98,2 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 23,1% rocznie), a denominowanych w walutach obcych — z 65,1 mld zł do 169,3 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 37,5% rocznie). Obecnie banki stopniowo powracają do bardziej liberalnej polityki w zakresie wartości udzielanych kredytów –

systematycznie zwiększa się współczynnik LTV (część banków oferuje kredyty na 100% wartości lokalu), powinno się to przełożyć na utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu wartości portfeli kredytowych przez banki w 2011 r.

Tabela. Wartość i struktura kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych w latach 2007-2010 (mld zł)

	2007	udział	2008	udział	2009	udział	2010	udział	CAGR*
kredyty mieszkaniowe, w tym:	117,7	-	194,0	-	217,8	-	267,5	-	31,5%
- zlotowe	52,6	44,7%	59,0	30,4%	75,6	34,7%	98,2	36,7%	23,1%
- walutowe	65,1	55,3%	134,9	69,5%	142,1	65,2%	169,3	63,3%	37,5%

(*) Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2007 – 2010

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

Według analiz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w 2014 r. wartość udzielonych kredytów osiągnie ok. 390 mld zł (Biznes i ryzyko na rynku kredytów mieszkaniowych dla ludności w perspektywie 2014 r. IBnGR we współpracy z REAS, czerwiec 2010 r.). Według Instytutu czynnikami odpowiadającymi za rozwój polskiego rynku kredytów hipotecznych w najbliższych latach będzie wzrost dostępności kredytów, w wyniku złagodzenia polityki kredytowej. Pozwala na to bankom dobra sytuacja kapitałowa, poprawa perspektyw gospodarczych oraz zaostrzająca się konkurencja.

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 102,5 mld zł na koniec roku 2007 do 134 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 9,3% rocznie).

Suma kredytów w rachunku bieżącym zwiększyła się z 17,7 mld zł na koniec 2007 r. do 22,6 mld zł na koniec 2010 r. (średnioroczna stopa wzrostu 8,5% rocznie). Wartość zadłużenia z tytułu kart kredytowych wzrosła z 8,9 mld zł na dzień 31.12.2007 do 14,7 mld zł na dzień 31.12.2010 (średnioroczna stopa wzrostu 18,3% rocznie).

Tabela. Wartość i struktura kredytów konsumpcyjnych gospodarstw domowych w latach 2007-2010 (mld zł)

	2007	2008	2009	2010	CAGR*
konsumpcyjne, w tym:	102,5	136,4	154,5	134,0	9,3%
- w rachunku bieżącym	17,7	20,7	22,7	22,6	8,5%
- związane z kartami kredytowymi	8,9	12,7	15	14,7	18,3%
- pozostałe	75,9	103	116,8	96,7	8,4%

(*) Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2007 – 2010

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji ekonomicznej banków” WIB na zlecenie ZBP, oraz obliczenia własne

Pośrednicy finansowi

Pierwsze firmy doradztwa finansowego pojawiły się na rynku polskim po 2000 r. Silna konkurencja i rywalizacja o nowych klientów pomiędzy dużymi instytucjami finansowymi umożliwiła powstanie firm pośrednictwa finansowego, które stały się nowymi kanałami dystrybucji coraz to większej liczby i coraz bardziej złożonych produktów finansowych. Różnorodność ofert, głównie kredytów hipotecznych i produktów inwestycyjnych spowodowała popyt na usługi doradców finansowych w Polsce.

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.

Usługi świadczone przez pośredników i doradców finansowych są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej kraju. W dobie kryzysu finansowego popyt na kredyty hipoteczne znacząco zmalał. Jednakże, w ostatnich kwartałach można zaobserwować znaczne ożywienie akcji kredytowej. Na podstawie danych Związku Firm Doradztwa Finansowego oraz Open Finance łączna kwota rozdyskrebowanych kredytów hipotecznych przez pośredników i doradców finansowych wyniosła ok. 15,4 mld zł w 2010 r. przy wzroście o 36,1% w stosunku do 2009 r. oraz ponad 4 mld zł. w I kw. 2011 r. przy wzroście o 48,4% w stosunku do I kw. 2010 r.

Na podstawie danych Związku Firm Doradztwa Finansowego oraz Open Finance dystrybucja produktów inwestycyjnych przez pośredników i doradców finansowych w 2010 r. sięgnęła ok. 7,1 mld zł przy wzroście o 32,1% w stosunku do 2009 r. oraz 1,65 mld zł w I kw. 2011 r. spadek o 16,6% w stosunku do I kw. 2010 r.

Spółka Open Finance będąca jednostką stowarzyszoną Grupy Getin Noble Bank jest zdecydowanym liderem rynku pośrednictwa finansowego zarówno w segmencie produktów kredytowych, jak i inwestycyjnych, którego udział w tych segmentach rynku wyniósł odpowiednio 43% i 97% w 2010 r. oraz 44% i 95% w I kw. 2011 r.

Sytuacja na rynku doradztwa finansowego jest determinowana głównie przez zdolność Polaków do zaciągania nowych kredytów hipotecznych, jak również ich zdolność do zakupu produktów inwestycyjnych determinowaną przez stan ich oszczędności oraz skłonność do oszczędzania i ponoszenia ryzyka inwestycyjnego.

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 dużą wiedzę na temat potrzeb i preferencji klientów co pozwala im na odpowiednie dopasowanie oferty produktowej do potrzeb klientów;
- zazwyczaj są oni w stanie zbudować osobistą relację z klientem;
- na ogół, oprócz kredytów, pośrednicy kredytowi oferują też inne produkty np. produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne.

Obecnie na polskim rynku doradztwa finansowego nadal działa wiele podmiotów jednakże tylko największe z nich odgrywają na tym rynku istotną rolę. Należą do nich przede wszystkim: Open Finance, DK Notus, Expander, Home Broker, Powszechny Dom Kredytowy, Money Expert, Doradcy24, oraz A-Z Finanse wraz z Goldenegg. Poniższa tabela przedstawia największe podmioty na rynku pośrednictwa finansowego w Polsce.

Tabela. Największe firmy pośrednictwa finansowego w Polsce w 2010 r. oraz I kw. 2011 r.

Firma	Data założenia	Wartość udzielonych kredytów hipotecznych (mln zł)		Wartość produktów inwestycyjnych (mln zł)	
		w 2010 r.	w I kw. 2011 r.	w 2010 r.	w I kw. 2011 r.
Open Finance	2004 r.	6623,0	1812,0	6905,0**	1574,0**
Expander	2000 r.	2001,8	520,0	80,1	20,0
Dom Kredytowy Notus	2004 r.	1982,0	392,3	b.d.	b.d.
Home Broker	2007 r.	1368,2	447,4	50,1	32,3
Powszechny Dom Kredytowy	2003 r.	1028,0	257,2	4,9	b.d.
Money Expert	2006 r.	769,3	252,3	2,8	1,3
Doradcy24	2006 r.	648,2	148,5	2,7	0,5

A-Z Finanse + Goldenegg***	2006 r.	412,0	91,5	30,4	10,1
Gold Finance	2005 r.	293,0	82,6	7,9	2,6
Credit House Polska	2007 r.	209,0	47,7	b.d.	b.d.
Real Finance	2007 r.	17,0	17,0	19,5	13,0

(*) Wraz z biurami i lokalnymi centrami mobilnych doradców Open Direct (**) Spółka prezentuje wartość sprzedanych produktów inwestycyjnych jako wartości sprzedanych produktów inwestycyjnych, ubezpieczeniowych, i tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, bądź w przypadku długoterminowych planów oszczędnościowych: jako zadeklarowane wpłaty klientów (***) Spółka A-Z Finanse, która powstała w 2006 r. przejęła w marcu 2009 r. spółkę Goldenegg – Niezależni Doradcy Finansowi, która rozpoczęła swoją działalność w 2004 r.

Źródło: Związek Firm Doradztwa Finansowego, DK Notus, Open Finance

6.3 Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent przedstawił informacje dotyczące pozycji konkurencyjnej na rynku depozytów i kredytów dla osób fizycznych (punkt 6.1.1 części III Prospektu) oraz co do wielkości banków pod względem funduszy własnych, sumy aktywów, portfela kredytowego i depozytowego (punkt 6.2 części III Prospektu).

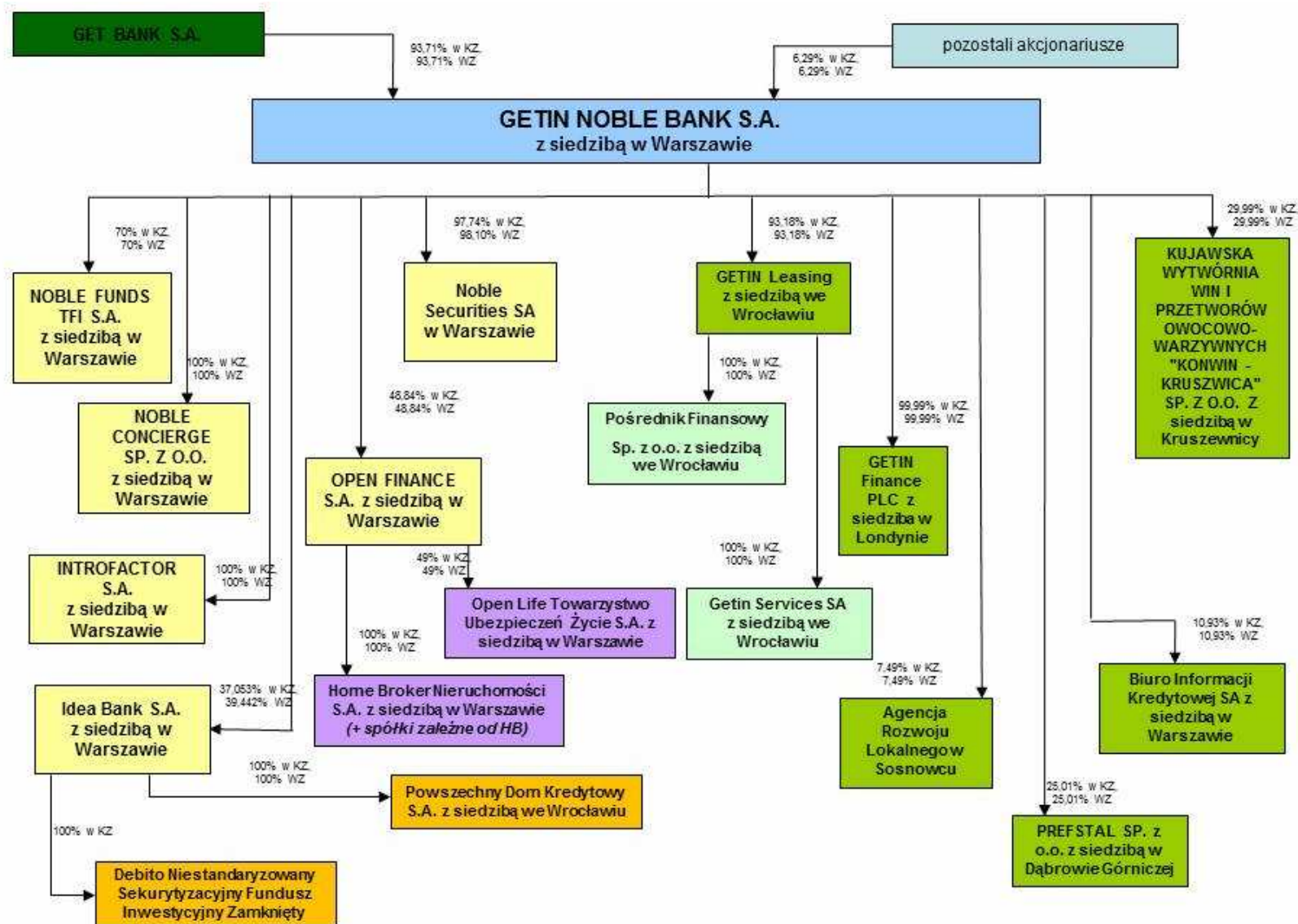
Opis otoczenia rynkowego oraz pozycji konkurencyjnej został sporządzony w oparciu o ogólnodostępne źródła takie jak: komunikaty i raporty Narodowego Banku Polskiego: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2008 r.” wydanie styczeń 2009 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewski, D. Tymoczko, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” listopad 2010 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewski, „Raport o sytuacji banków w 2009 roku” oraz „Raport o sytuacji banków w 2010 roku” opublikowany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, raport Banki 2010 „Raport o sytuacji ekonomicznej banków” WIB na zlecenie ZBP, dane Związku Firm Doradztwa Finansowego, analizy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, raport „Bankowość Internetowa i płatności bezgotówkowe” opublikowany przez Związek Banków Polskich, badania TNS OBOP, dane Gazety Giełdy Parkiet, oraz dane firm pośrednictwa finansowego DK Notus, Expander, Doradcy24, Money Expert, A-Z Finanse, Goldenegg, Credit House Polska, Real Finance.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Działalność spółek wchodzących w skład grupy Getin Noble Banku koncentruje się na rynku usług finansowych tzn.: usług bankowych (Idea Bank S.A., Getin Noble Bank S.A.), doradztwa finansowego (Pośrednik Finansowy S.A., Getin Finance PLC), pośrednictwa finansowego (Open Finance S.A.), usług faktoringowych (Introfactor S.A.), pośrednictwa kredytowego (Provista S.A.), usług maklerskich (Noble Securities S.A.), związanych z uzyskaniem finansowania (Getin Leasing S.A.), zarządzania funduszami inwestycyjnymi i zarządzania aktywami (Noble Funds TFI S.A.) oraz dodatkowych usług dla zamożnych klientów (Noble Concierge sp. z o.o.).

Poniżej został przedstawiony schemat struktury Grupy Getin Noble Banku.



Podmiotem dominującym wobec Grupy Getin Noble Banku jest dr Leszek Czarnecki, który za pośrednictwem Get Bank sprawuje pośrednią kontrolę nad Emitentem. Podmiotem posiadającym 100% akcji Get Bank jest Getin Holding. Szczegółowe informacje dotyczące akcjonariatu Emitenta zawarte są w pkt. 12 Części III Prospektu.

Getin Holding pełni rolę spółki holdingowej grupy kapitałowej Getin Holding, a spółki tej grupy (głównie instytucje finansowe) prowadzą działalność w zakresie:

- usług bankowych,
- działalności ubezpieczeniowej,
- usług leasingowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Getin Holding wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa Getin Holding oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- usług bankowych,
- zarządzania aktywami i funduszami,
- usług leasingowych,
- pośrednictwa finansowego,
- ubezpieczeń i bancassurance.

Segment usług bankowych do którego należy Emitent, obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów, a także z zakresu planowania i doradztwa finansowego oraz produktów inwestycyjnych. Obok Emitenta w skład segmentu usług bankowych wchodzi następujące spółki z grupy kapitałowej Getin Holding: Idea Bank S.A., Get Bank S.A., Sombelbank S.A., Kubanbank S.A. oraz Grupa PlusBank S.A.

7.2 Uzależnienie od innych podmiotów w ramach grupy

Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach grupy.

8 INFORMACJE O TENDENCJACH

8.1 Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego

Od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłych rewidentów nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

Od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego w roku 2011 Emitent planuje rozwijać obszary, w których koncentrował swoją działalność w poprzednich okresach, tj. sprzedaż kredytów hipotecznych, samochodowych (w formie kredytu lub leasingu) oraz w segmencie *consumer finance*. W 2012 roku Emitent w dalszym ciągu planuje rozwijać działalność w tych obszarach, jak również ofertę bankowości korporacyjnej, w której powinny pojawić się między innymi nowe produkty na finansowanie jednostek samorządów terytorialnych. Emitent zamierza również szerzej wejść w segment dotychczas nierozwinięty: sprzedaż produktów skarbowych dla klientów firmowych. W ramach struktury walutowej portfela kredytowego przeważać będą kredyty złotowe.

Głównym źródłem finansowania rozwoju działalności Emitenta powinny pozostać depozyty podmiotów niebankowych (głównie depozyty detaliczne) oraz fundusze własne i programy emisji dłużnych papierów wartościowych. W szczególności do funduszy własnych uzupełniających zostały lub zostaną, po wydaniu zgody przez KNF, zaliczone kwoty z tytułu emisji obligacji w ramach programu niepublicznej emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500 000 tys. zł, a także Obligacje emitowane w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 1 000 000 tys. zł (objętego niniejszym Prospektem, w ostatecznej kwocie zależnej od kształtowania się czynników makroekonomicznych i rynkowych w czasie obowiązywania Programu).

W strukturze przychodów przeważać będą przychody odsetkowe z aktywów kredytowych i skarbowych oraz przychody z tytułu opłat i prowizji. Po stronie kosztów głównym elementem powinny być koszty odsetkowe od zdeponowanych u Emitenta depozytów, przede wszystkim detalicznych. Emitent przewiduje dalsze utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów administracyjnych.

8.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

W ocenie Emitenta następujące tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mogą mieć wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego:

- tempo wzrostu gospodarczego Polski,
- kształtowanie się kursu polskiej waluty do głównych walut światowych (USD, EUR, CHF),
- poziom stóp procentowych, zarówno w Polsce, jak również w strefie euro oraz innych krajach,
- sytuacja na rynku pracy oraz skłonność ludności do oszczędzania,
- zmiany strategiczne w Grupie Getin Holding, w szczególności objęcie przez Get Bank SA Oddziału w Warszawie Getin Holding oraz planowane połączenie Get Bank SA z Emitentem.

Widoczna ostrożność w podejmowaniu decyzji przez konsumentów i przedsiębiorstwa, mniejsza dostępność kredytów komercyjnych, utrzymujący się na wysokim poziomie wskaźnik bezrobocia oraz silne osłabienie złotówki wobec waluty szwajcarskiej i euro wpływają negatywnie na spłacalność kredytów komercyjnych i konsumenckich, wymuszając konieczność dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych oraz podwyższając koszty utrzymania płynności. Niekorzystna sytuacja na rynku finansowym oraz znaczny wzrost kursów walutowych mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki, poziom adekwatności kapitałowej oraz płynność Emitenta. W 2011 r. w dalszym ciągu odczuwalne były skutki załamania koniunktury na rynku nieruchomości. Wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów nie powróciła do poziomu sprzed kryzysu światowego i nie jest wykluczone, że ulegnie dalszemu obniżeniu w przyszłości. Poza tym silne obawy o stabilność rynków finansowych oraz gospodarek w Europie i na świecie skutkują mniejszą liczbą kredytów udzielanych przez instytucje finansowe klientom, jak również mniejszą liczbą kredytów udzielanych przez instytucje finansowe innym instytucjom finansowym. Konkurencja pomiędzy instytucjami zajmującymi się pozyskiwaniem depozytów nieco się zmniejszyła, jednakże koszty pozyskania finansowania zarówno na rynku międzybankowym, jak i z depozytów klientów indywidualnych, utrzymują się na stosunkowo wysokim poziomie. Sytuacja na rynku pracy oraz skłonność ludności do oszczędzania są istotnymi elementami w zakresie osiągnięcia planowanego rozwoju działalności depozytowej.

Klienci banków w dalszym ciągu wykazują niższą niż w przeszłości akceptację ryzyka związanego z produktami o charakterze innym niż depozytowy, takimi jak akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co może niekorzystnie przełożyć się na wysokość przychodów z opłat i prowizji. Światowy kryzys na rynkach finansowych spowodował, że znacząco spadła wartość środków powierzonych funduszom inwestycyjnym w zarządzanie. Niesłabnące obawy o kondycję i wypłacalność kolejnych gospodarek w obrębie UE, a także gospodarki amerykańskiej powodują dużą chwiejność i tendencje spadkowe części indeksów światowych.

W opinii Emitenta, poza wyżej wymienionym oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w części II Prospektu, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta w ciągu bieżącego roku obrotowego.

9 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie publikował oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych.

10 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

10.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

10.1.1 Zarząd Emitenta

Organem zarządzającym Getin Noble Banku jest Zarząd. Zgodnie z §31 pkt. 1 Statutu Getin Noble Banku, Zarząd powinien składać się z trzech do ośmiu członków i jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną trwającą 3 lata kadencję.

Obecnie w skład Zarządu Getin Noble Banku wchodzi:

Krzysztof Rosiński – Prezes Zarządu,

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu,

Maurycy Kühn – Członek Zarządu,

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu

Grzegorz Tracz – Członek Zarządu

Poniżej zostały przedstawione dane i życiorysy członków Zarządu Getin Noble Banku, które opracowano na podstawie złożonych oświadczeń.

Krzysztof Rosiński – Prezes Zarządu

Wiek: 40 lat

PESEL: 71121400071

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., Domaniewska 39, 02-672 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Prezes Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.,

Termin upływu kadencji: 05.03.2013 r.,

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Krzysztof Rosiński posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Finansów i Statystyki – kierunek Cybernetyka ekonomiczna i informatyka (1995 r.). Ukończył też studia podyplomowe - Zarządzanie Bankiem Komercyjnym (1996 r.), i Podyplomowe Studia Menadżerskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1998 r.). Jest również doktorem nauk ekonomicznych w zakresie Nauk o Zarządzaniu na Wydziale Zarządzania Politechniki Częstochowskiej (2001 r.). Ukończył także Zarządzanie w biznesie międzynarodowym w INSEAD- *Institut européen d'administration des affaires* we Francji (2005 r.). Ponadto Pan Krzysztof Rosiński posiada licencję maklera papierów wartościowych nr licencji 663.

Przebieg pracy zawodowej:	w latach 2001 – 2003	Dyrektor Departamentu Rozwoju Projektu, Bank Handlowy w Warszawie S.A.
	w latach 2002-2003	Wiceprezes Zarządu, Citilnsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
	w latach 2003-2005	Wiceprezes Zarządu, PZU Życie S.A.,
	w latach 2004-2005	Dyrektor Biura Ubezpieczeń Bankowych, PZU Życie S.A.,
	w latach 2005-2006	Dyrektor Biura Bancassurance, PZU S.A.
	w latach 2005-2006	Członek Rady Nadzorczej, PZU Ukraina Życie S.A w Kijowie,
	w latach 2005-2006	Przewodniczący Rady Nadzorczej, TFI PZU S.A w Warszawie,
	w latach 2005-2006	Członek Rady Nadzorczej, EMC Instytut Medyczny S.A.,
	w latach 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, Thaurus Wealth Management sp. z o.o. (obecnie Trust Prywatny Dom Inwestycyjny sp. z o.o.),
	w latach 2007-2009	I Wiceprezes Zarządu, potem Prezes Zarządu, Getin Holding S.A. we Wrocławiu,
	w latach 2009-2010	Członek Zarządu, Getin Bank S.A. w Katowicach,
	w roku 2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu Getin Noble Bank S.A. w Warszawie,
	w latach 2008-2009	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A. w Katowicach,
	w latach 2009-2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu, Getin Bank S.A. w Katowicach,
	w latach 2006-2010	Wiceprezes Zarządu, TU Europa S.A we Wrocławiu,
	w latach 2007-2010	Wiceprezes Zarządu, TU na Życie Europa S.A.
	w roku 2008	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet S.A. we Wrocławiu,
	w latach 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, TFI Trust S.A. (obecnie Caspian Capital TFI S.A.),
	w latach 2008 - 2011	Członek Rady Administracyjnej, S.C. Perfect Finance w Bukareszcie, Rumunia,
	w latach 2008 - 2011	Członek Rady Nadzorczej Open Finance S.A. w Warszawie,

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Jest Prezesem Zarządu Getin Noble Bank S.A. (od 2010 r.). Pan Krzysztof Rosiński jest ponadto: Przewodniczącym Rady Nadzorczej Get Bank S.A. (od 2011 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. (od 2008 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2007 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.). Jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej MyLife S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A (od 2011 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, Pan Krzysztof Rosiński nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Akcje posiadane na Datę Prospektu:

Pan Krzysztof Rosiński jest posiadaczem (i) 12.494 akcji Getin Noble Bank S.A. stanowiących 0,0013% wszystkich akcji i uprawniających do 0,0013% głosów (ii) 733.400 akcji stanowiących 0,1% wszystkich akcji i uprawniających do 0,01% głosów - Getin Holding S.A. (iii) 75 udziałów o łącznej wartości nominalnej 25 000 zł, stanowiących 75% wszystkich udziałów i uprawniających do 75% głosów - Global Auctions sp. z o.o., (iv) 748 udziałów o łącznej wartości nominalnej 12 500 zł stanowiących 75% wszystkich udziałów i uprawniających do 75% głosów Hark I sp. z o.o.; (v) 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł stanowiących 50% wszystkich udziałów i uprawniających do 50% głosów - Edu Century sp. z o.o. (vi) 6562 udziałów o łącznej wartości nominalnej 328 100 zł, stanowiących 38,6 % wszystkich udziałów i uprawniających do 38,6 % głosów - Cynamon II sp. z o.o., (vii) 225 udziałów o łącznej wartości nominalnej 11 250 zł stanowiących 22,5% wszystkich udziałów i uprawniających do 22,5% głosów - Cynamon III sp. z o.o.; (viii) 34 udziałów o łącznej wartości nominalnej 17 000 zł, stanowiących 33% wszystkich udziałów i uprawniających do 33% głosów - Geneva Invest sp. z o.o. (ix) 250 udziałów o łącznej wartości nominalnej 250 GBP, stanowiących 33% wszystkich udziałów i uprawniających do 33% głosów - WEI Ltd. (x) 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 000 EUR stanowiących 50% wszystkich udziałów i uprawniających do 50% głosów - CMF Netherlands B.V. Ponadto Krzysztof Rosiński posiadał 225 udziałów o łącznej wartości nominalnej 11 250 zł stanowiących 22,5% wszystkich udziałów i uprawniających do 22,5% głosów - Cynamon sp. z o.o. (udziały zostały zbyte w 2007 roku) oraz 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 000 zł stanowiących 16,67% wszystkich udziałów i uprawniających do 16,67% głosów - CE Invest sp. z o.o. (udziały zostały zbyte w 2011 r.).

Żadna z wyżej wymienionych spółek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu

Wiek: 31 lat

PESEL: 80120100172

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., Domaniewska 39, 02-672 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu zatrudniony na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01.10.2010 r.

Termin upływu kadencji: 01.10.2013 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Karol Karolkiewicz posiada wykształcenie wyższe. Posiada tytuł magistra Finansów i Rachunkowości ze specjalnością Bankowość i Ubezpieczenia uzyskany w Olymposz Szkola Wyższa im. Romualda Kudlińskiego w Warszawie (2010 r.). Jest absolwentem Szkoły Wyższej „Mila College” w Warszawie na Wydziale Informatyki, gdzie uzyskał tytuł Inżyniera informatyki (2005 r.). Ukończył Policealne Studium Informatyczne „Mila College” w Warszawie – specjalność Administracja Sieci Komputerowych z tytułem technik informatyk (2001 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 2004-2005	Świadczenie usług informatycznych dla Open Finance S.A.,
w latach 2006-2009	Świadczenie usług informatycznych dla Noble Bank S.A.,

w latach 2006-2010	Dyrektor IT, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
w latach 2008-2010	Świadczenie usług informatycznych dla Noble Securities S.A.,
w latach 2009-2010	Dyrektor Departamentu Informatyki, Noble Bank S.A.,
w roku 2009	Doradca Zarządu ds. IT, Getin Bank S.A.,
w latach 2009-2010	Dyrektor Zarządzający Obszarem Informatyki, Getin Bank S.A./ Getin Noble Bank S.A.,

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Pan Karol Karolkiewicz Członkiem Zarządu Getin Noble Bank S.A. (od 2010 r.). Jest również Członkiem Zarządu Get Bank S.A. (od 2011 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, Pan Karol Karolkiewicz nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Maurycy Kühn – Członek Zarządu

Wiek:	48 lat
PESEL:	63092202756
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa,
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.
Termin upływu kadencji:	05.03.2013 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Maurycy Kühn ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego, Wydział Medycyny Weterynaryjnej (1989 r.) Ponadto pan Maurycy Kühn ukończył studia Master of Business Administration na Duke University w USA (1998 r.).
-----------------------	---

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1997 – 1998	Associate, Morgan Stanley Private Client Group,
w latach 1998 – 2000	Consultant, Boston Consulting Group,
w latach 2000 – 2004	Członek Zarządu, Expander S.A.,
w latach 2001 – 2003	Członek Rady Nadzorczej, Netpower S.A.,
w latach 2004 – 2006	Wiceprezes Zarządu, Open Finance S.A.,
w latach 2007 – 2008	Wiceprezes Zarządu/ Wspólnik Iguana Investments S.A.,
w latach 2008 – 2011	Prezes Zarządu, Noble Securities S.A.,
w latach 2008 – 2011	Członek Rady Nadzorczej, Panorama Finansów S.A.,
w latach 2009 – 2010	Wiceprezes Zarządu, Getin Bank S.A.,

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu:

Pan Maurycy Kühn członkiem Zarządu Getin Noble Banku (od 2005 r.). Ponadto jest Członkiem Rady Nadzorczej Get Bank S.A. (od 2011 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Home Broker S.A. (od 2006 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Tax Care S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Kubań Bank Rosja (od 2011 r.). Jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Home Broker Nieruchomości S.A. (od 2011 r.). Pełni ponadto funkcję Wiceprezesa Zarządu Noble Securities S.A. (od 2011 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Maurycy Kühn nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych podmiotach.

Akcje posiadane na Dzień Prospektu:

Pan Maurycy Kühn posiada (i) 10 231 081 akcji Getin Noble Bank S.A. stanowiących 1,073% wszystkich akcji i uprawniających do 1,073% głosów poprzez a) ASK Investments SA – 4 939 947 akcji b) A.Nagelkerken Holding B.V. – 5 150 000 akcji c) jako osoba prywatna – 141 134 akcji (ii) 99% tj. 198 udziałów Valoro Netherlands B.V (iii) 14,66% akcji serii B ASK Investments S.A. (iv) 100% A. Nagelkerken Holding B.V., które posiada w ASK Investments S.A. 18,66% akcji serii A (v) 25 010 akcji Home Broker poprzez A. Nagelkerken Holding B.V co stanowi 2.552% kapitału zakładowego (vi) 117 000 akcji Tax Care S.A. poprzez Nagelkerken Holding B.V. co stanowi 19,5% kapitału zakładowego.

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Wiek: 38 lat

PESEL: 73012100291

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki i podstawa

zatrudnienia: Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A., na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.

Termin upływu kadencji: 05.03.2013 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Krzysztof Spyra ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunku bankowość i finanse (1996 r.), wyróżniony dyplomem „Top Ten”. Był również stypendystą programu „Tempus” na Staffordshire University w Wielkiej Brytanii (1995 – 1996).

Przebieg pracy zawodowej:

w roku 1996	Analitik JP Morgan Polska,
w roku 1996	Analitik KPMG Polska,
w latach 1997-2004	Vice-President, odpowiedzialny za Europę Środkową i Wschodnią, Merrill Lynch
w latach 2004-2006	Wiceprezes Zarządu Open Finance S.A.,
w roku 2006	Członek Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A.,
w latach 2008-2010	Przewodniczący Rady Nadzorczej Introfactor S.A
w latach 2009 – 2011	Członek Rady Administracyjnej, S.C. Perfect Finance Srl

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Krzysztof Spyra jest Członkiem Zarządu Getin Noble Bank (od 2005r.), Prezesem Zarządu Getin International S.A (od 2009 r.), Prezesem Zarządu Open Finance S.A. (od 2010 r.), Dyrektorem klasy A Ask Investments S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Administracyjnej S.C. Perfect Finance S.r.l (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Zamkniętej Spółki Akcyjnej Sombelbank z siedzibą w Mińsku (od 2009 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji Pan Krzysztof Spyra nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Akcje posiadane na Datę

Prospektu: Pan Krzysztof Spyra posiada (i) 100% akcji International Consultancy Strategy Implementation B.V. z siedzibą w Holandii (ii) 110 akcji serii B stanowiących 14,66% akcji w ASK Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu (iii) 140 akcji serii A poprzez spółkę ICSI B.V. czyli 18,66% akcji w ASK Investments S.A z siedzibą w Luksemburgu. Posiada 9 709 947 akcji w Getin Noble Bank z czego poprzez ASK Investments S.A. – 4.939.947, poprzez International Consultancy Strategy Implementation B.V. – 4.770.000 akcji.

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Wiek: 37 lat
PESEL: 74090703293
Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu zatrudniony na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.
Termin upływu kadencji: 05.03.2013 r.
Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Radosław Stefurak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunek Finanse i Bankowość na Wydziale Gospodarki Narodowej (1998 r.). Posiada uprawnienia Biegłego rewidenta, wpisanego na listę biegłych rewidentów pod nr 10430.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1998-2001	Asystent, Konsultant – Senior. Arthur Andersen sp. Z o.o. Wrocław,
w roku 2001	Specjalista, Bank Zachodni WBK S.A.,
w latach 2001-2006	Analitik finansowy, Główny specjalista ds. projektów finansowych, Dyrektor departamentu, Wiceprzewodniczący komitetu kredytowego, Lukas Bank S.A.,
w latach 2003-2004	Członek Rady Nadzorczej, Lukas Bud sp. z o.o.,
w latach 2003 -2005	Członek Rady Nadzorczej, Pro Asset sp. z o.o.,
w latach 2003-2006	Członek Zarządu, Accord Finance S.A.,
w latach 2006-2007	Dyrektor finansowy, Getin Holding S.A.,
w latach 2007-2010	Członek Zarządu, Getin Holding S.A.

w latach 2007-2009	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin International S.A.,
w latach 2007-2009	Członek Rady Dyrektorów, Carcade OOO,
w latach 2008-2009	Członek Rady Nadzorczej, Noble Bank S.A.,
w latach 2008-2009	Członek Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A.,
w latach 2008-2010	Członek Rady Administracyjnej SC Perfect Finance S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
w latach 2008-2010	Członek Rady Nadzorczej Zamkniętej Spółki Akcyjnej Sombelbank S.A. z siedzibą w Mińsku (Białoruś),
w latach 2009-2010	Członek Zarządu, Getin Bank S.A.,
w latach 2009-2010	Przewodniczący Rady Dyrektorów, Carcade OOO,
w latach 2007-2010	Członek Rady Dyrektorów Otwartej Spółki Akcyjnej PlusBank z siedzibą Iwano-Frankowsku (Ukraina)

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Pan Radosław Stefurak jest Członkiem Zarządu Getin Noble Bank S.A. (od 2009). Ponadto jest: Prezesem Zarządu Get Bank S.A. (od 2011 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2008 r.), Sekretarzem Rady Nadzorczej TU na Życie Europa S.A. (od 2008 r.), Sekretarzem Rady Nadzorczej TU Europa S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. (od 2007 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Radosław Stefurak nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Grzegorz Tracz – Członek Zarządu

Wiek:	44 lata
PESEL:	67050502678
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu zatrudniony na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.
Termin upływu kadencji:	05.03.2013 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Grzegorz Tracz jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego (1992 r.) Ponadto od 1996 r. jest wpisany na listę radców prawnych pod nr Kr/Kr/1212. W 1997 roku uzyskał tytuł nauk doktora prawnych na Wydziale Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego, zaś w 2009 roku tytuł doktora habilitowanego.
-----------------------	---

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1996 - 1997	Radca Prawny, Pierwszy Polsko – Amerykański Bank S.A.
w latach 1997 – 1999	Dyrektor Departamentu Prawnego i prokurent, Volkswagen Bank S.A.
w latach 1999 – 2001	Członek Zarządu, Wiceprezes Zarządu, Volkswagen Bank S.A.

w latach 2001 – 2005	Prezes Zarządu, Volkswagen Bank S.A.
w latach 2006 - 2009	Członek Rady Nadzorczej, Getin Leasing S.A.
w latach 2006 – 2010	Wiceprezes Zarządu, GETIN Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Pan Grzegorz Tracz jest Członkiem Zarządu Getin Noble Bank S.A. (od 2010 r.). Ponadto jest: Wiceprezesem Rady Nadzorczej MW Trade S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Plus Bank z siedzibą Iwano-Frankowsku (Ukraina), Prezesem Zarządu GETIN Leasing S.A. (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej GETIN Services S.A. (od 2009 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Grzegorz Tracz nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Maciej Szczechura – Członek Zarządu

Wiek:	36 lat
PESEL:	75120400575
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu zatrudniony na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2010 r.
Termin upływu kadencji:	05.03.2013 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wyszkolenie:	Studia na Uniwersytecie Warszawskim, Instytut Stosowanych Nauk Społecznych.
Przebieg pracy zawodowej:	

w latach 1998 - 2005	pracownik Agencji Marketingowej DDB
w latach 2004 – 2005	Dyrektor Marketingu, Euro Bank S.A.
w latach 2005 – 2006	Dyrektor Zarządzający, Euro Bank S.A.
w latach 2006 – 2010	Wiceprezes Zarządu, Euro Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu:

Pan Maciej Szczechura jest Członkiem Zarządu Getin Noble Bank S.A. (od 2010 r.). Ponadto jest: Prezesem Zarządu Noble Concierge sp. z o.o. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2010 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Maciej Szczechura nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

10.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Organem nadzorczym Getin Noble Banku jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z §25 pkt.1 Statutu Getin Noble Banku Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków i jest powoływana przez Walne Zgromadzenie na wspólną trwającą 3 lata kadencję.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Getin Noble Banku wchodzi następujące osoby:

Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Radosław Boniecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Niedośpiół – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawione zostały życiorysy zawodowe poszczególnych członków Rady Nadzorczej Getin Noble Banku opracowane na podstawie ich oświadczeń.

dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 49 lat
PESEL: 62050900976
Miejsce pracy: Arkady Wrocławskie, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław
Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:
Funkcje w ramach Spółki: Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 06.04.2010 r.
Termin upływu kadencji: 06.04.2013
Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Dr Leszek Czarnecki jest doktorem nauk ekonomicznych w zakresie ekonomii. Dyplom został wydany przez Akademię Ekonomiczną im. Oskara Langego we Wrocławiu (1993 r.). Dr Leszek Czarnecki posiada także tytuł magistra inżyniera (inżynieria środowiska) Politechniki Wrocławskiej (1987 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1986 – 1990	Członek Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii „TAN” z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1991 – 2001	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu - Prezes Zarządu (1992-1994); Przewodniczący Rady Nadzorczej (1994-1995); Prezes Zarządu (1995-2001),
w latach 1993 – 1995	POLBANK S.A. z siedzibą w Warszawie - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (1993-1994); Członek Zarządu (1995),
w latach 1996 – 2007	TU EUROPA z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (1996-1997, 1999-2005); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007),
w 2001 roku	Członek Rady Nadzorczej, EFI sp. z o.o.,
w 2002 roku	Członek Rady Nadzorczej Lukas S.A.,
w latach 2001 – 2007	TU na Życie EUROPA z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (2001-2002); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007),
w latach 2002 – 2003-	Prezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający ds. Leasingu i Ubezpieczeń, Credit Agricole Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,

od 2000 roku – obecnie	Getin Holding z siedzibą we Wrocławiu - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 2003); Prezes Zarządu (2003-2004); Przewodniczący Rady Nadzorczej (2006 – 2007, 2008 - obecnie),
w latach 2002 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej „Arkady Wrocławskie” S.A.,
w 2004 roku	Członek Rady Nadzorczej, Bank Przemysłowy S.A.,
w latach 2003 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie,
w 2005 roku	Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w 2005 roku	Przewodniczący Rady Nadzorczej RB Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2004 – 2006	
oraz od 2009 – 2010	Getin Bank z siedzibą – Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa (2004); Prezes Zarządu (2004-2006); Członek Rady Nadzorczej (2009 – 2010,
w latach 2005 – 2007	
oraz od 2009 – obecnie	Członek Rady Nadzorczej (Noble Bank S.A.); 2010 - nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Noble Bank,
w latach 2005 – 2007	Członek Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI z siedzibą w Warszawie,
w latach 2006 – 2007	
oraz od 2008 – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp. S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2005 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej MERCURIUS Dom Maklerski sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej JML S.A.,
od 2006 roku – obecnie	Przewodniczący Rady Fundacji dr Leszka Czarneckiego LC HEART z siedzibą we Wrocławiu,
od 2009 – obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp SKY Tower sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	
oraz od 2010 – 2011	Przewodniczący Rady Nadzorczej HOME BROKER S.A.,
w latach 2010 - 2011	Członek Rady Nadzorczej TAX CARE S.A.
od 2010 - obecnie	Przewodniczący Rady Nadzorczej Idea Bank S.A.

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, dr Leszek Czarnecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu:

Dr Leszek Czarnecki pełni funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp SKY Tower sp. z o.o. (od 2009 r.),

Przewodniczącego Rady Fundacji LC HEART (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.).

Akcje posiadane na Datę

Prospektu: Dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio i pośrednio 55,62% akcji Getin Holding S.A., 99,999% udziałów RB INVESTCOM sp. z o.o., 15 % udziałów Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., 100% udziałów LC Corp B.V., 100% udziałów YOLENAL Limited, 3,22% akcji w LC Corp S.A., 43,48% udziałów w LC Corp SKY Tower sp. z o.o.

Radosław Boniecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Wiek: 41 lat
PESEL: 70092903693
Miejsce pracy: Arkady Wrocławskie, ul. Powstańców Śląskich 2-4.
Funkcje w ramach Spółki: Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 06.04.2010 r.
Termin upływu kadencji: 06.04.2013
Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Radosław Boniecki ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, Wydział Elektroniki, kierunek Informatyka (1994 r.) oraz podyplomowych studiów Zarządzania Finansami Firmy (1999 r.). Ponadto ukończył studia MBA prowadzone przez firmę Ernst&Young (2002 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1994 – 2000	Specjalista ds. informatyki, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2000 – 2003	Z-ca Dyrektora Departamentu Sprzedaży, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2003 – 2005	Dyrektor Departamentu Sprzedaży, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2005 – 2008	Dyrektor Linii Biznesowej „Universal Leasing”, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2008 – 2009	Dyrektor Generalny, Carcade OOO w Kaliningradzie, Federacja Rosyjska,
w 2010 r.	Doradca Zarządu Getin Noble Bank.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Radosław Boniecki jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Prezesem Zarządu Getin Holding (od 2010 r.), Prezesem Zarządu Panorama Finansów S.A. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej PlusBank S.A. (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Sombelbank S.A. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2009 r.), Członkiem Rady Administratorów S.C. Perfect Finance s.r.l (od 2010 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej MW Trade S.A. (od 2010 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Kuban Bank (od 2011 r.),

Członkiem Rady Nadzorczej TU Europa S.A. (od 2011 r.), Członkiem Rady Nadzorczej TU na Życie Europa S.A. (od 2011 r.),

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji Radosław Boniecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 47 lat

PESEL: 64071100494

Miejsce pracy: RB Investcom sp. z o.o., ul. Powstańców Śląskich 2-4, Wrocław.

Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 06.04.2010 r.

Termin upływu kadencji: 06.04.2013 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Remigiusz Baliński ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Medycznej we Wrocławiu (1992 r.) oraz studiów Master of Business Administration w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu i National Louis University – „Finance Concentration” (2006 r.). Jest również absolwentem Studiów podyplomowych „Finanse Przedsiębiorstw” w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1993 – 1994	Członek Rady Nadzorczej, Gliwicki Bank Handlowy,
w latach 1993 – 1996	Doradca Prezesa Zarządu, Europejski Funduszu Leasingowy S.A.,
w roku 1995	Kierownik Biura Zarządu, TU Europa,
w latach 1997 – 2001	Prezes Zarządu, Efi sp. z o.o.,
roku 2001	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w latach 2001 – 2002	Doradca i Prokurent Samoistny, Efi sp. z o.o.,
w latach 2004 – 2008	Członek Rady Nadzorczej, Getin Services sp. z o.o. (RB Expert sp. z o.o.),
w latach 2004 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Fiolet PDK S.A.,
w latach 2006 – 2008	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp S.A.,
w latach 2006 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Getin Holding S.A.,
w latach 2006 – 2008	Sekretarz Rady Nadzorczej TU Europa,
w latach 2006 – 2008	Sekretarz Rady Nadzorczej TU na Życie Europa,
w latach 2007 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mercurius Dom Maklerski sp. Z o.o.,
w 2007 r.	Członek Rady Nadzorczej Getin Raty S.A.,
w latach 2006 – 2010	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin Bank S.A.,
w latach 2008 – 2011	Członek Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A.

w latach 2009 – 2010

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2008 r.),
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.),
 Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2009 r.),
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TU Europa (od 2006 r.),
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TunŻ Europa (od 2006 r.), Przewodniczący
 Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2003 r.), Przewodniczący Rady
 Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2004 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Tax
 Care S.A. (od 2011 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin International S.A.
 (od 2007 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Home Broker S.A. (od 2007 r.),
 Prezes Fundacji dr Leszka Czarneckiego LC Heart (od 2010 r.), Prezes Zarządu LC
 Engineering sp. z o.o. (od 2009 r.), Prezes Zarządu RB Investcom sp. z o.o. (od
 2003 r.), Prezes Zarządu Sax Development sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezes Zarządu
 Development System sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezes Zarządu RB Finance System
 sp. z o.o. (od 2011 r.), Członek Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.),
 Członek Rady Nadzorczej NOBLE Securities S.A. (od 2008 r.), Członek Rady
 Nadzorczej Getin Noble Bank (od 2010 r.), Członek Rady Nadzorczej LC Corp Sky
 Tower sp. z o.o. (od 2009 r.), Członek Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A.
 (od 2005 r.), Członek Rady Nadzorczej Fiolet PDK S.A. (od 2003 r.), Członek Rady
 Nadzorczej Get Bank S.A. (od 2011 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Warszawa Przyokopowa sp. z o.o. (od 2010). Prezes Zarządu RB Investment
 System sp. z o.o. (od 2011 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Remigiusz Baliński nie pełnił w
 okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka
 zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Dariusz Niedośpiał – Członek Rady Nadzorczej**Wiek:** 44 lata**PESEL:** 67031102172**Miejsce pracy:** LC Corp S.A., ul. Powstańców Śląskich 2-4, Wrocław.**Funkcje w ramach Spółki:** Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego
Zgromadzenia z dnia 06.04.2010 r.**Termin upływu kadencji:** 06.04.2013 r.**Termin wygaśnięcia mandatu:** Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie
finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.**Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:****Wykształcenie:** Pan Dariusz Niedośpiał ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu
Wrocławskiego, Wydział Prawa i Administracji (1992 r.) oraz Master of Business
Administration prowadzone przez Ernst & Young Polska (2003 r.)**Przebieg pracy zawodowej:**

w latach 1992-1996	Kierownik Działu Kontroli Podatkowej, Urząd Skarbowy – Wrocław Stare Miasto,
w latach 1996-1997	Doradca Zarządu, Towarzystwo Finansowo Leasingowe S.A.,

w latach 1998-2002	Dyrektor Departamentu Prawnego, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w latach 2002-2003	Doradca przewodniczącego rady nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w 2003 roku	Doradca Zarządu Credit Agricole Polska
w latach 2002-2003	Członek Zarządu, TU EUROPA S.A.,
w latach 2003 - 2004	Członek Zarządu, TU na Życie EUROPA S.A.,
w latach 2004-2006	Członek Rady Nadzorczej, iCentrum S.A.,
w latach 2004-2008	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet S.A.,
w latach 2004-2009	Przewodniczący Rady Nadzorczej, GETIN Leasing,
w latach 2004-2008	Członek Rady Nadzorczej, GETIN Services S.A.,
w latach 2004-2005	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Credit Car S.A.,
w latach 2005-2010	Członek Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A.,
w latach 2005-2007	Członek Rady Nadzorczej, Polskie Agencje Finansowe S.A.,
w latach 2004-2007	Członek Rady Nadzorczej, APS Poland S.A.,
w latach 2006-2009	Członek Rady Nadzorczej, Arkady Wrocławskie S.A.,
w latach 2006-2009	Członek Rady Nadzorczej, Noble Bank S.A.,
w latach 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, LC Corp S.A.,
w 2008 roku	Członek Zarządu, Fundacja LC Heart.
w latach 2008 – 2011	Członek Rady Nadzorczej Tax Care S.A.
w latach 2007 – 2011	Członek Rady Nadzorczej TU EUROPA S.A.
w latach 2007 – 2011	Członek Rady Nadzorczej TU na Życie EUROPA S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Prezes Zarządu LC Corp S.A. (od 2008 r.), Prezes Zarządu Katowice Ceglana Sp. z o.o. (od 2008 r.), Prezes Zarządu LC Corp Dębowa Ostoja Sp. z o.o. (od 2008 r.), Prezes Zarządu LC Corp Osiedle Pustynna Sp. z o.o. (od 2008 r.), Prezes Zarządu LC Corp Stabłowice Sp. z o.o. (od 2008 r.), Prezes Zarządu LC Corp Pustynna Sp. z o.o. (od 2008 r.), Ponadto Członek Rady Nadzorczej Home Broker S.A. (od 2009 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A. (od 2009 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Wielkopolskiego Towarzystwa Finansowego Sp. z o.o. (od 2006 r.), Wiceprzewodniczący Fiolet – PDK S.A. (od 2008 r.), oraz Członek Rady Nadzorczej: ELBANK S.A. (od 2002 r.), GETIN Raty S.A. (od 2007 r.), Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. (od 2008 r.), LC Corp S.A. (od 2007 r.), Getin Noble Bank S.A. (od 2005 r.), OPEN FINANCE S.A. (od 2005 r.), GETIN International S.A. (od 2005 r.), Carcade z siedzibą w Moskwie, Prezes Zarządu Rex sp. z o.o. (od 2004 r.), Credit Car Sp. z o.o. (od 2004 r.), Doradca Zarządu GETIN Holding S.A. (od 2004 r.) oraz RB Investcom Sp. z o.o. (od 2004 r.). Ponadto Pan Dariusz Niedośpiał od 2011 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w: LC Corp Invest sp. z o.o., LC Corp Invest I sp. z o.o., LC Corp Invest XVI sp. z o.o.,

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Dariusz Niedośpiał nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Akcje posiadane na Datę

Prospektu: Pan Dariusz Niedośpiał posiada 99% udziałów w Rex sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 500 zł każda, stanowiących 99% kapitału zakładowego tej Spółki.

Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 40 lata

PESEL: 71072202490

Miejsce pracy: Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., ul. Śmiała 26, 01 – 612 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 06.04.2010 r.

Termin upływu kadencji: 06.04.2013 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Michał Kowalczewski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Finansów i Statystyki, kierunek bankowość (1995 r.). Ponadto w 1999 roku uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych w Szkole Głównej Handlowej.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1995 – 2000	pracownik naukowy, Szkoła Główna Handlowa
w latach 2000-2004	Dyrektor Pionu Sprzedaży Korporacyjnej Millenium Dom Maklerski S.A.,
w latach 1993-1999	Z-ca Dyrektora Departamentu Rynku Wtórno, CDM Pekao S.A.
w latach 2006 - 2007	Członek Rady Nadzorczej, Work Service S.A.,
w latach 2000 - 2002	Członek Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
w latach 2004 - 2008	Członek Rady Nadzorczej, ATM Grupa S.A.
w latach 2004 - 2010	Członek Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Michał Kowalczewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (od 2006 r.). Ponadto pełni funkcję: Członka Rady Nadzorczej Altus TFI S.A., Prezesa Zarządu Mercurius Dom Maklerski S.A. (od 2006 r.), Prezesa Zarządu Mercurius Financial Advisors sp. z o.o. (od 2004 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Michał Kowalczewski nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Akcje posiadane na Datę

Prospektu: Pan Michał Kowalczewski posiada: 300 udziałów o wartości nominalnej 300 tys. zł; 30% udziałów i głosów w Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., 49 udziałów o wartości nominalnej 24,5 tys zł; 49% udziałów i głosów w Mercurius Financial Advisors Sp. z o.o., 50 udziałów o wartości nominalnej 25 tys zł; 50% udziałów i głosów w Genesis Public Relations Sp. z o.o.; 5004 akcji o wartości nominalnej 500 400 zł stanowiących 12,51% udziałów i głosów w Altus TFI S.A.

10.1.3 Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, poza wyjątkami wskazanymi w punkcie 10.1.1 Prospektu „*Informacje o członkach organów zarządzających*” oraz w punkcie 10.1.2 Prospektu „*Informacje o członkach organów nadzorczych*” żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

- w ciągu ostatnich pięciu lat, nie był współnikiem, ani akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym powyżej 1% głosów na walnym zgromadzeniu, ani akcjonariuszem innej spółki, ani współnikiem żadnej innej spółki kapitałowej lub osobowej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym przez KRS,
- nie posiada zaległości podatkowych i nie jest ani nie było wobec niego prowadzone postępowanie w sprawie o przestępstwo lub wykroczenie skarbowe,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został wydany przeciwko niemu żaden wyrok za przestępstwa związane z oszustwem,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Powiązania rodzinne

Nie występują powiązania rodzinne między członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w innych podmiotach

Poza przypadkami wymienionymi w części *Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego* w punkcie 10.1.1 Prospektu „*Informacje o członkach organów zarządzających*” oraz w punkcie 10.1.2 Prospektu „*Informacje o członkach organów nadzorczych*”, w ciągu ostatnich pięciu lat, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie byli członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, w żadnych spółkach kapitałowych i osobowych.

10.2 Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

W odniesieniu do żadnego członka Zarządu ani Rady Nadzorczej nie istnieją faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

11 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

11.1 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Zgodnie z uchwałą nr XXXIX/30/03/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 r. r. zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej w przypadku gdy jej skład będzie liczył nie więcej niż 5 członków.

Ryzyko związane z interpretacją art. 86 ust. 4 i ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach zostało wskazane w punkcie 2.7 Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji.

W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

11.2 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, Spółka, jako emitent, którego akcje dopuszczone są do obrotu na Rynku Podstawowym powinna przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę Nadzorczą GPW w uchwale nr 12/1170/2007 z dnia 4.07.2007, a obowiązującym od 1.01.2008 („Dobre Praktyki”). W dniu 19.05.2010 r. Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwala nr 17/1249/2010 dokonała zmian w/w dokumencie, które to zmiany zaczęły obowiązywać od dnia 1.07.2010 r. (za wyjątkiem zasady określonej w części IV ust. 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1.01.2012 roku).

Ład korporacyjny (ang. Corporate governance) to zbiór zasad postępowania, skierowanych zarówno do organów spółek oraz członków tych organów, jak i do akcjonariuszy spółek. W przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana przez spółkę w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, spółka jest zobowiązana opublikować raport zawierający informacje w tym zakresie. Ponadto do raportu rocznego spółka jest zobowiązana dołączyć raport dotyczący stosowania przez nią zasad ładu korporacyjnego w danym roku obrotowym.

Emitent zgodnie z Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego opublikowanym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Getin Noble Banku S.A. w 2010 roku, zobowiązał się stosować i przestrzegać wszystkie zasady ładu korporacyjnego z wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, od stosowania których odstąpił. Niemniej jednak Emitent zdając sobie sprawę z wagi nałożonych na niego obowiązków, dołoży wszelkich starań, aby dostosowywać się do Rekomendacji GPW i sukcesywnie wprowadzać wszystkie zasady dotyczące Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych.

REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

„1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;

- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Emitent odstąpił od stosowania powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej ze względów ekonomicznych. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta. Ponadto według Zarządu Emitenta nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w zakresie, w którym Emitent jej nie stosuje, tym bardziej, że Spółka będzie przekazywać do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz będzie zamieszczać na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty - umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia.

„5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Emitent nie stosuje wyżej wymienionej zasady w części dotyczącej ustalenia polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w stosunku do organów zarządzających i nadzorczych. U Emitenta obowiązuje Regulamin Wynagradzania uchwalony uchwałą Zarządu określający zasady wynagradzania i przyznawania innych świadczeń pieniężnych pracownikom Emitenta. Przepisy Regulaminu stosuje się do wszystkich pracowników Emitenta z wyjątkiem Prezesa i członków Zarządu Emitenta. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje – w drodze uchwały – Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy więc od woli organów statutowych Emitenta i do ich decyzji Zarząd Emitenta pozostawia potrzebę spisania zasad, którymi dotychczas się kierują.

„9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

W ocenie Zarządu Emitenta podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej powinien być profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. Z tego względu Emitent nie uważa za zasadne wprowadzanie regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach, a decyzję co do wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawia w rękach uprawnionych organów spółki.

III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH:

„6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Powyższa zasada nie jest stosowana. Władze Emitenta stoją na stanowisku, iż zgodnie z ogólną zasadą rządów większości i ochrony praw mniejszości kapitałowej akcjonariusz, który wniósł większy kapitał ponosi większe ryzyko gospodarcze, dlatego też uzasadnione jest, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału, a więc aby przysługiwało mu także prawo wskazania kandydatów do Rady Nadzorczej gwarantujących realizację przyjętej dla Emitenta strategii. Według opinii Emitenta umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii Emitenta i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z Emitentem. Przy obecnej strukturze akcjonariatu Emitenta zasada ta stanowi zbyt daleko idące ograniczenie praw korporacyjnych akcjonariusza większościowego i narusza zasadę prymatu rządów większości w spółce akcyjnej. Walne Zgromadzenie Emitenta dokonuje wyboru Członków Rady Nadzorczej spośród osób posiadających należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentujących wysoki poziom moralny, a także posiadających niezbędną ilość czasu pozwalającą im w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. W ocenie Zarządu powyższe kryteria są w stanie zagwarantować efektywną pracę członków Rady Nadzorczej dla dobra Emitenta, a w konsekwencji dla dobra wszystkich jego akcjonariuszy.

12 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

12.1 Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany

Głównym akcjonariuszem Getin Noble Banku, który posiada 893 786 767 akcji Emitenta, co stanowi 93,71% kapitału zakładowego Emitenta jest Get Bank S.A. Pozostali akcjonariusze posiadają 59 976 330 akcji, co stanowi 6,29% kapitału zakładowego Emitenta. Akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Get Bank S.A. jest Getin Holding S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Getin Holding jest Dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,62% akcji Getin Holding.

Poniżej przedstawiamy informacje o Głównym Akcjonariuszu i o podmiotach, za pośrednictwem których Główny Akcjonariusz posiada ten status.

Dr Leszek Czarnecki

Dr Leszek Czarnecki posiada 100% udziałów w LC Corp B.V. Dr Leszek Czarnecki (bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych) jest podmiotem dominującym względem Getin Holding. Dane dotyczące akcji Getin Holding posiadanych przez dr. Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne przedstawione są w poniższej tabeli:

Akcje Getin Holding posiadane przez dr Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne

Akcjonariusz Getin Holding	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio, w tym:	407.026.127	407.026.127	55,62%
dr Leszek Czarnecki	83.801.675	83.801.675	11,45%
LC Corp B.V.	323.065.090	323.065.090	44,15%
RB Investcom sp. z o.o.	32.922	32.922	0,0045%
PDK S.A.	2.521	2.521	0,0003%
Fundacja Leszka Czarneckiego	123.919	123.919	0,017%

Źródło: Getin Holding S.A.

Przedmiotem działalności LC Corp B.V. jest uczestniczenie w innych spółkach i przedsiębiorstwach, sprawowanie zarządu nad nimi, ich finansowanie, sprawowanie dyrekcji nad nimi oraz świadczenie na ich rzecz doradztwa i usług, udzielanie i zaciąganie pożyczek pieniężnych, emitowanie obligacji, skryptów dłużnych i innych papierów wartościowych, a także zawieranie związanych z tym umów, udzielanie poręczeń za długi i inne zobowiązania spółki lub osób trzecich, nabywanie składników majątku, administrowanie nimi, obciążanie i zbywanie, eksploatowanie praw autorskich, patentów, know-how, znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej i przemysłowej, finansowej i handlowej, wszelka inna działalność, która pozostaje w związku z powyższą działalnością.

Sprawowanie przez dr. Leszka Czarneckiego kontroli nad Emitentem, polegającej na pośrednim wykonywaniu prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta ograniczone jest przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Ofercie Publicznej, „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz postanowienia Statutu Emitenta. Tym samym zapewniona jest przejrzystość i formalizm w zakresie podejmowania przez Walne Zgromadzenie Emitenta (jako organ właścicielski) decyzji w formie uchwał, jak również ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych. Wykonywanie uprawnień właścicielskich zgodnie z powyżej wymienionymi regulacjami nie stanowi nadużycia kontroli nad Emitentem. W szczególności mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu przez dr. Leszka Czarneckiego kontroli nad Spółką jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w art. 422–427 KSH. Taki mechanizm jest również przewidziany w Ustawie o Ofercie, dotyczącej funkcjonowania spółek publicznych, w tym: uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych, obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej. Zgodnie z regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusze mniejszościowi są również uprawnieni do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%, w terminie trzech miesięcy od dnia osiągnięcia lub przekroczenia tego progu. Statut nie zawiera postanowień, które w sposób szczególnie zapobiegają ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez Głównego Akcjonariusza.

Getin Holding

Get Bank S.A. posiada 93,71% akcji Emitenta i jest podmiotem bezpośrednio dominującym względem niego. Akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Get Bank S.A. jest Getin Holding.

Getin Holding jest spółką publiczną notowaną na GPW, wchodzącą w skład indeksu WIG 20 – indeksu 20 największych spółek publicznych notowanych na GPW. Getin Holding jest podmiotem dominującym zdywersyfikowanej, dynamicznie rozwijającej się grupy kapitałowej działającej w sektorze usług finansowych. Głównym przedmiotem działalności Getin Holding jest działalność inwestycyjna polegająca na wyszukiwaniu i realizacji projektów inwestycyjnych na rynkach krajowych i zagranicznych, a następnie tworzeniu wartości w spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego poprzez nadzór i koordynację ich rozwoju.

Podmioty wchodzące w skład grupy Getin Holding to głównie instytucje finansowe prowadzące działalność w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych, leasingowych, finansowych, maklerskich, doradztwa inwestycyjnego oraz dystrybucji produktów finansowych. Szeroki zakres oferty spółek grupy Getin Holding, ścisła współpraca oraz koordynacja działań zapewnia wysoki poziom kooperacji w ramach struktury, zwiększając operatywność poszczególnych jednostek.

Działalność grupy Getin Holding obejmuje swym zakresem zarówno rynek krajowy jak i zagraniczny. Obecność w grupie sześciu banków, trzech towarzystw ubezpieczeniowych, trzech firm leasingowych oraz podmiotów świadczących usługi pośrednictwa finansowego i inwestycyjnego pozwala wszystkim podmiotom w pełni korzystać z doświadczeń oraz zaplecza pozostałych spółek, stanowiąc jednocześnie ważne uzupełnienie ofert świadczonych usług i produktów, co w znacznym stopniu podnosi konkurencyjność Getin Holding na rynku usług finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące Getin Holding znajdują się na stronie internetowej: www.getin.pl.

Podmiotem dominującym względem Getin Holding jest dr Leszek Czarnecki.

12.2 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmiany w sposobie kontroli Getin Noble Banku.

W dniu 02.01.2012r. został zarejestrowany podział Getin Holding. Zgodnie z Planem Podziału Getin Holding wniósł do Get Bank S.A., w zamian za akcje wydane akcjonariuszom Getin Holding, majątek w postaci Oddziału w Warszawie Getin Holding, składający się m.in. z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ Getin Noble Bank (podział poprzez wydzielenie w trybie art. 529 §1 pkt 4 ksh). Kolejnym zakładanym krokiem będzie planowane na pierwsze półrocze 2012 r. połączenie Get Banku oraz Getin Noble Bank, przy czym spółką przejmującą ma być Get Bank.

Szczegóły dotyczące planu podziału Getin Holding zostały przedstawione w raporcie bieżącym Getin Holding z dnia 27.07.2011 r. nr 60/2011.

13 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

13.1 Historyczne informacje finansowe

Z uwagi na fakt, iż Getin Noble Bank jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, skonsolidowane informacje finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF-UE, zostały udostępnione do publicznej wiadomości w postaci raportów okresowych Getin Noble Bank (a przed połączeniem Noble Bank).

W szczególności Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- skonsolidowane informacje finansowe za 2010 r. wraz z prezentacją przekształconych danych porównywalnych za 2009 r. (w związku z połączeniem w dniu 4.01.2010 r. pozostających pod wspólną kontrolą spółek Noble Bank oraz Getin Bank pod nową nazwą Getin Noble Bank metodą łączenia udziałów Grupa Getin Noble Bank dokonała wyboru polityki rachunkowości dotyczącej sposobu prezentacji danych za 2009 r. w taki sposób, jakby te spółki były połączone od zawsze), opublikowane 24.02.2011 r.

Wymieniony wyżej raport dostępny jest na stronie internetowej Emitenta (www.getinnoblebank.pl).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za rok 2009 i 2010 wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z MSSF-UE.

W omawianym okresie Getin Noble Bank, a przed połączeniem Getin Bank i Noble Bank sporządzały skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe.

Historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta, który wydał o nich opinię bez zastrzeżeń. Historyczne informacje finansowe za ostatni rok zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

13.2 Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe za lata 2009 – 2010 zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt. 13.1 Prospektu.

13.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

13.3.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w punkcie 13.1. Prospektu zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.

13.3.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza badaniem historycznych informacji finansowych, o których mowa w pkt. 13.1. Prospektu oraz przeglądem śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych za okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r., o którym mowa w pkt. 13.5 Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

13.3.3 Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Dane zamieszczone w punkcie 5.2 Prospektu (inwestycje) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu.

13.4 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie skonsolidowane roczne informacje finansowe Grupy Getin Noble Bank, zbadane przez biegłego rewidenta, dotyczą informacji za rok obrotowy kończący się 31.12.2010 r.

13.5 Śródroczne i inne informacje finansowe

W związku z opublikowaniem śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych za I półrocze 2011 r. po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, do Prospektu włącza się skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2011 r., który został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe oraz raport biegłego rewidenta z przeglądu zostały podane do publicznej wiadomości 25.08.2011 r.

Raport dostępny jest na stronie internetowej Emitenta (www.getinnoblebank.pl).

W związku z opublikowaniem śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 r. po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, do Prospektu włącza się skonsolidowany raport za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 r., który nie został poddany badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe został podany do publicznej wiadomości 09.11.2011 r.

Raport dostępny jest na stronie internetowej Emitenta (www.getinnoblebank.pl).

13.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień 13.09.2011 Getin Noble Bank jest powodem/wierzycielem w 3 303 sprawach, których łączna wartość wynosi 122 479 674,87 zł. Na ten sam dzień Getin Noble Bank jest stroną pozwaną w 128 sprawach, których łączna wartość wynosi 60 296 024,65 zł. Sprawą przeciwko Getin Noble Bank o znaczącej wartości przedmiotu sporu jest sprawa wszczęta przez klienta poprzednika prawnego Getin Noble Banku pozwem z dnia 9.02.2010, w którym osoba ta domaga się zapłaty kwoty 49.303.046,33 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 14.10.2009. Powód twierdzi, że środki w wysokości dochodzonej pozwem zostały bez jego dyspozycji przebrane z rachunku bankowego, natomiast Getin Noble Bank wniósł o oddalenie powództwa.

Poza wskazanymi powyżej postępowaniami, Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy nie był stroną w postępowaniach przed organami rządowymi, w postępowaniach sądowych, likwidacyjnych, upadłościowych, egzekucyjnych lub arbitrażowych, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub grupy kapitałowej.

13.7 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego 1.01.2011-30.06.2011 r.:

28.06.2011 r. Rada Nadzorcza Getin Holding podjęła uchwałę zatwierdzającą Plan Podziału Getin Holdingu. Podział będzie polegał na wydzieleniu do Get Banku oddziału Getin Holding w Warszawie, którego majątek składa się głównie z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Banku. W wyniku tej transakcji Getin Holding nie będzie posiadał bezpośrednio żadnych akcji Getin Noble Banku, jedynie ok. 4,59% akcji w Get Banku.

Kolejnym zakładanym krokiem jest planowane na I półrocze 2012 roku połączenie prawne Get Banku oraz Getin Noble Banku, przy czym planuje się, że spółką przejmującą będzie Get Bank. Planowane połączenie z Get Bankiem nie spowoduje ograniczenia działalności obecnie prowadzonej przez Getin Noble Bank, a po połączeniu prawnym działalność Banku będzie kontynuowana przez spółkę przejmującą.

1.07.2011 r. Rada Nadzorcza Getin Noble Banku realizując uchwałę WZ Getin Noble Banku z 30.03.2011 r. przyjęła regulamin programu opcji menedżerskich, na podstawie którego Getin Noble Bank wyemituje do 6 000 000 warrantów oraz do 6 000 000 akcji. Z każdego warrantu wynikało będzie prawo do objęcia jednej akcji po cenie wynoszącej 1,00 zł. Warranty emitowane będą w latach 2012, 2013 i 2014. Getin Noble Bank zbywać będzie warianty nieodpłatnie, wyłącznie na rzecz uczestników programu motywacyjnego, po spełnieniu się warunków koniecznych dla nabycia warrantów.

22.07.2011 r. na podstawie umowy z 31.01.2011 r., po spełnieniu warunków zawieszających w umowie Getin Noble Bank nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego Link4 oraz od Intouch Insurance BV łącznie 9 595 000 akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A. za cenę 3 721 tys. zł, stanowiących 19% udziału w spółce. Pozostałymi kupującymi są Pan Leszek Czarnecki oraz Open Finance.

27.07.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 250 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych 29.06.2011 r.

5.08.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 16 772 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku nastąpiło poprzez emisję 8 385 968 akcji serii G, które, na mocy umowy z 14.07.2011 r., zostały objęte i w całości pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 125 035 tys. zł przez Getin Holding. W związku z czym na dzień zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Idea Bank Getin Holding posiada 45,9289% udziału w kapitale zakładowym oraz 43,4286% głosów na WZ Idea Banku.

21.09.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 85 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii B i C, wyemitowanych odpowiednio 10.08.2011 r. i 1.09.2011 r. (35 mln zł i 50 mln zł).

17.10.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 20 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii D, wyemitowanych 20.09.2011 r.

Po 30.06.2011 r. nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu za półrocze 2011 r., a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Getin Noble Bank.

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego 1.01.2011-30.09.2011 r.:

21.10.2011 r. spełniły się wszystkie warunki zawieszające zastrzeżone w warunkowych umowach nabycia 100% akcji Home Broker S.A. z siedzibą w Warszawie przez Open Finance S.A. Zakup 100% akcji Home Broker skutkuje obowiązkiem

sporządzania przez Open Finance skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.

15.11.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Getin Noble Bank do funduszy uzupełniających 45 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii E, wyemitowanych 17.10.2011 r.

Po 30.09.2011 r. nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta.

14 INFORMACJE DODATKOWE

14.1 Kapitał zakładowy

14.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału, liczba i rodzaje składających się na niego akcji, wraz ze szczegółowymi informacjami na temat ich głównych cech, informacje o pozostałej do spłaty części wyemitowanego kapitału, wraz ze wskazaniem liczby lub całkowitej wartości nominalnej oraz typu akcji, które nie zostały w pełni opłacone, w podziale, jeżeli dotyczy, ze względu na zakres, w którym zostały opłacone.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 953 763 097 zł i dzieli się na akcje zwykłe imienne: 47 292 akcji serii A, 18 884 akcji serii B, 9 840 akcji serii C, 90 646 akcji serii D, 2 796 akcji serii E, 8 698 akcji serii F, 200 000 000 akcji serii G, 15 000 000 akcji serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz na akcje zwykłe na okaziciela: 738 584 941 serii J o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje są niepodzielne. Akcje imienne mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Akcje imienne ulegają zamianie na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub innych przepisów prawa regulujących to zagadnienie. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o wydaniu świadectw użytkowych w miejsce umorzonych akcji.

§9 pkt. 2 Statutu określa wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 6 000 000 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych, na okaziciela, serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6 000 000. Akcje serii K obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Banku nr XXXVII/30/03/2011 z dnia 30 marca 2011 r. w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki i przedstawicieli wyższej kadry kierowniczej, emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, w tym poprzez zamianę obligacji na akcje lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

Zgodnie z §11 Statutu, Zarząd może dokonać jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy). Podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, łącznie nie mogą przekroczyć kwoty 350 000 000 zł.

14.2 Statut Spółki

14.2.1 Rejestr i numer wpisu w rejestrze, jeżeli dotyczy, oraz opis przedmiotu i celu działalności emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone.

Emitent wpisany jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000018507.

Przedmiot działalności Emitenta opisany jest w §6 Statutu. Zgodnie z tym postanowieniem przedmiotem działalności Emitenta jest wykonywanie czynności bankowych oraz świadczenie innych usług finansowych w obrocie krajowym i zagranicznym.

Działalność Emitenta obejmuje wykonywanie następujących czynności bankowych:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- terminowe operacje finansowe,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym;
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego.

Poza czynnościami wskazanymi powyżej, Emitent może:

- obejmować lub nabywać akcje i prawa z akcji, udziały innej osoby prawnej i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- zaciągać zobowiązania związane z emisją papierów wartościowych,
- dokonywać obrotu papierami wartościowymi,
- nabywać i zbywać nieruchomości,
- dokonywać, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- świadczyć usługi konsultacyjno-doradcze w sprawach finansowych,
- wykonywać czynności polegające na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub innych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych,
- wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych emitowanych przez skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe,
- nabywać lub zbywać na własny rachunek papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe,
- wykonywać stale lub okresowo w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez tę firmę inwestycyjną,
- prowadzić działalność akwizycyjną na rzecz otwartych funduszy emerytalnych,
- świadczyć usługi leasingu finansowego,

- wykonywać czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- prowadzić działalność w zakresie factoringu i forfaitingu.

Ponadto Emitent może zlecać bankom i innym podmiotom wykonywanie czynności należących do zakresu jego działania.

15 ISTOTNE UMOWY

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte lub obowiązujące w latach 2009 – 2011, w toku działalności i poza normalnym tokiem działalności Getin Noble Banku, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Getin Noble Bank (na dzień 31.08.2011 jest to kwota 384 mln zł), (ii) które mają istotny wpływ na główne obszary działalności Getin Noble Bank.

Getin Noble Bank nie zawierał we wskazanym okresie istotnych umów w toku normalnym działalności.

15.1 Istotne umowy poza tokiem normalnym działalności Getin Noble Bank

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte lub obowiązujące w latach 2009 – 2011 poza normalnym tokiem działalności Getin Noble Banku, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Getin Noble Bank (na dzień 31.08.2011 jest to kwota 384 mln zł), (ii) które mają istotny wpływ na główne obszary działalności Getin Noble Bank.

Pożyczka z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

W dniu 18.01.2005, Getin Bank (obecnie) Getin Noble Bank w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 zmieniono nazwę) zawarł z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym umowę pożyczki, na podstawie której Getin Bank pożyczył 447 mln PLN z terminem ostatecznej spłaty w dniu 19.01.2011. Pożyczka była przeznaczona na realizację planu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. przejętego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. Pożyczka mogła być spłacona we wcześniejszym terminie, jak również termin jej spłaty mógł zostać przesunięty na kolejne lata, zależnie od tempa realizacji planu restrukturyzacji przejętego Banku Przemysłowego. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10% stopy redyskonta weksli NBP, a spłata odsetek miała następować w okresach kwartalnych. Spłata kredytu zabezpieczona była zastawem finansowym na prawach z dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów w imieniu Skarbu Państwa lub przez NBP, o łącznej wartości przekraczającej 103% bieżącej wartości pozostającej do spłaty kwoty pożyczki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Informacje dotyczące tej umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 97/2004 z dnia 10.12.2004 Getin Holding.

W dniu 24.03.2010 Getin Noble Bank dokonał przedterminowej spłaty tej pożyczki o czym poinformował w dniu 24.03.2010 raportem bieżącym nr 20/2010.

Program Emisji Papierów Dłużnych

W dniu 20.10.2005 Getin Bank (poprzednik prawny Getin Noble Bank w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 zmieniono nazwę) zawarł z BRE Bank S.A. Umowę Emisyjną dotyczącą Programu Emisji Papierów Dłużnych („PD”) oraz Umowę Dealerską („Umowy”). W ramach Programu Emisji PD Getin Bank ma możliwość wyemitowania w wielu transzach obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych). Organizatorem emisji, agentem emisji, agentem płatniczym, depozytariuszem oraz dealerem organizującym obrót wtórny jest BRE Bank S.A. W ramach Programu Emisji PD Getin Bank wyemitował: (i) 28.10.2005 obligacje oraz bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 214 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (ii) 27.01.2006 obligacje o łącznej wartości nominalnej 131 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (iii) 8.09.2006 obligacje o wartości nominalnej 112 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (iv) 1.07.2008 obligacje o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (v) 24.03.2006 obligacje o łącznej wartości nominalnej 43 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (vi) 5.04.2007 obligacje oraz bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 280 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (vii) 13.06.2008 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 125 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę); (viii) 17.02.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł; (ix) 17.03.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (x) 19.04.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 4,7 mln zł; (xi) 11.05.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (xii)

23.05.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł; (xiii) 16.06.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 90 mln zł; (xiv) 20.06.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 10,3 mln zł; (xv) 20.07.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 51,1 mln zł; (xvi) 10.08.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (xvii) 24.08.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 27 mln zł; (xviii) 16.09.2011 obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

W dniu 28.07.2010 został zawarty aneks nr 2 do umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony.

Wszystkie obligacje sprzedano z dyskontem do wartości nominalnej. Na dzień 30.09.2011 istnieją niewykupione PD o łącznej wartości nominalnej 258,1 mln zł.

Program Emisji Bankowych Papierów Wartościowych

W dniu 21.06.2007 Noble Bank (na skutek fuzji prawnej Noble Bank i Getin Bank z dnia 4.01.2010 działający obecnie pod firmą Getin Noble Bank) zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Emisyjną Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych („BPW”), Umowę Dealerską oraz Umowę o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych („Umowy”). W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank ma możliwość wyemitowania certyfikatów depozytowych na kwotę do 500 mln zł o terminie wykupu od 3 do 5 lat. W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank wyemitował: (i) 16.07.2007 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 350 mln zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 3M WIBOR powiększoną o marżę) oraz (ii) 15.09.2008 bankowe papiery wartościowe o łącznej wartości nominalnej 57 500 tys. zł (oprocentowanie wyemitowanych papierów wartościowych jest zmienne i oparte o stopę 6M WIBOR powiększoną o marżę). W celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu emisji depozytowych bankowych papierów wartościowych Noble Bank zobowiązany jest do wpłacenia i utrzymywania na rachunku rezerwy prowadzonym przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. kwoty równej czterokrotności kwoty odsetek płatnej w najbliższej dacie płatności odsetek.

O zawarciu niniejszej umowy Noble Bank informował raportem bieżącym nr 15/2007 z dnia 21.06.2007.

W dniu 28.07.2010 Getin Noble Bank wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym Umowę Emisyjną oraz Umowę Dealerską. O wypowiedzeniu tych umów Getin Noble Bank poinformował raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 28.07.2010.

Mimo wypowiedzenia umowy emisyjnej oraz umowy dealerskiej, umowy będą nadal obowiązywać w zakresie BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów, i w tym zakresie ulegną rozwiązaniu w dacie wykupu wszystkich BPW wyemitowanych przed wypowiedzeniem umów. Przyczyną wypowiedzenia umów jest przedłużenie umowy emisyjnej i dealerskiej z BRE Bankiem S.A.

O powyższym Getin Noble Bank informował raportami bieżącymi: nr 37/2010 z dnia 28.07.2010 nr 26/2007 z dnia 16.07.2007.

Na Datę Prospektu kwota bankowych papierów wartościowych pozostałych do wykupu wynosi 80 mln złotych.

Program Emisji Euroobligacji

W ramach programu emisji obligacji na rynkach międzynarodowych Getin Finance zawarł w dniu 12.04.2006 umowy tworzące program emisji obligacji o wartości do 1 mld EUR ("Program"). Dokumentacja dotycząca Programu składała się, między innymi, z: umowy dealerskiej, umowy agencyjnej oraz umowy gwarancji określającej zasady gwarantowania przez Getin Bank świadczeń wynikających z obligacji wyemitowanych przez Getin Finance ("Umowa Gwarancji"). Na mocy Umowy Gwarancji Getin Bank zobowiązał się do gwarantowania świadczeń na rzecz posiadaczy obligacji emitowanych przez Getin Finance w ramach Programu do maksymalnej łącznej wysokości 1 mld EUR. Gwarancja została udzielona na okres trwania Programu tzn. do momentu spłaty wszelkich zobowiązań z obligacji wyemitowanych w ramach Programu. W celu zabezpieczenia należności Getin Banku z tytułu gwarancji, Getin Finance zawarł z Getin Bankiem w dniu 12.04.2006 umowę ramową zobowiązującą do ustanawiania kaucji pieniężnej („Umowa Ramowa”). Na podstawie tej umowy Getin Finance zobowiązał się do ustanawiania na rzecz Getin Banku kaucji w rozumieniu art. 102 Prawa Bankowego ze środków uzyskanych z emisji obligacji. Getin Bank miał prawo do zaspokojenia się z kaucji w razie dokonania wypłat z tytułu Gwarancji na rzecz posiadaczy obligacji zgodnie z warunkami Programu. Obligacje wyemitowane w ramach Programu były notowane na London Stock Exchange.

W ramach Programu Getin Finance: (i) 20.04.2006 dokonał emisji pierwszej serii obligacji o wartości 150 mln EUR i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z Getin Finance umowę kaucji o wartości 149 145 tys. EUR; (ii) 14.11.2006 dokonał emisji drugiej serii obligacji o łącznej wartości 100 mln USD i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z Getin Finance umowę kaucji o wartości 99 600 tys. USD; (iii) 9.05.2007 dokonał emisji obligacji trzeciej serii o wartości 350 mln EUR i w związku z tym na podstawie Umowy Ramowej Getin Bank zawarł z

Getin Finance umowę kaucji o wartości 348 600 tys. EUR. Getin Finance wykupił w terminie wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Programu.

Getin Holding informował o wykupie wszystkich wyemitowanych w ramach Programu obligacji raportem bieżącym nr 35/2009 z dnia 13.05.2009.

Linia kredytowa nr 1/2205/O udzielona przez Rabobank Polska S.A.

Umowa o linię kredytową została zawarta w dniu 11.02.2005 z Rabobank Polska S.A. i dotyczyła udostępnienia Getin Bankowi linii kredytowej w łącznej kwocie 50 mln CHF na okres do 11.02.2010. W drodze aneksu z dnia 24.05.2005 kwota udostępnionej linii kredytowej wzrosła do 100 mln CHF. Oprocentowanie środków udostępnionych w linii kredytowej oparte było o stawkę LIBOR dla okresów odpowiadających okresom poszczególnych ciągłych powiększoną o marżę. Rabobank Polska S.A. przysługiwała także prowizja od zaangażowania liczona od pozostawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej części linii kredytowej. Zabezpieczeniem wykonania umowy kredytu była umowa przeniesienia własności bonów skarbowych na rzecz Rabobank Polska S.A. w minimalnej wysokości 103% kwoty linii kredytowej. W dniu 11.02.2010 Getin Noble Bank dokonał spłaty linii kredytowej zgodnie z warunkami umowy.

Sprzedaż akcji TU EUROPA

W dniu 27.09.2010 Getin Noble Bank sprzedał 1 570 tys. akcji, stanowiących 19,94% kapitału zakładowego TU EUROPA. Sprzedaży dokonano w ramach oferty publicznej za pośrednictwem GPW. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 238 701 tys. zł.

Program emisji obligacji

Getin Noble Bank zawarł w dniu 25.03.2011 roku umowę dealerską pomiędzy Emitentem oraz BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i NOBLE Securities jako subdealerem. Przedmiotem umowy jest program emisji obligacji, który przewiduje dokonywanie przez Getin Noble Bank emisji obligacji w wielu seriach, w okresie obowiązywania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna wartość Programu wynosi 500 mln zł. Cena emisyjna obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

Umowa przewiduje, że obligacje emitowane w ramach Programu są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje zostaną zdematerializowane w KDPW. Poprzez emisję Obligacji Getin Noble Bank zobowiązał się spełnić na rzecz obligatariuszy świadczenia pieniężne przewidziane w odpowiednich warunkach emisji.

Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. B Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Getin Noble Banku. Obligacje nie będą zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.

Wierzytelności inwestorów z tytułu obligacji nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Warunki umowy, w tym finansowe, nie odbiegają od standardów rynkowych. W umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

O zawarciu niniejszej umowy Getin Noble Bank informował raportem bieżącym nr 13/2011 z dnia 25.03.2011.

Dodatkowe informacje na temat wyemitowanych w ramach Programu, obligacji serii A, B, C, D oraz E zostały przedstawione w punkcie 13.7 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

Porozumienie o strategicznym partnerstwie

14.12.2011 roku zostało zawarte porozumienie o strategicznym partnerstwie pomiędzy Getin Noble Bank, TU Europa S.A., TUnŻ Europa S.A. oraz Open Life Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie S.A. (dalej łącznie "Towarzystwa"), ("Porozumienie").

Porozumienie wejdzie w życie pod warunkiem zawieszającym, iż podmiot inny niż Pan Leszek Czarnecki (bezpośrednio lub pośrednio) stanie się podmiotem dominującym wobec TU Europa S.A. i wygaśnie po upływie 120 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

Na warunkach określonych Porozumieniem Getin Noble Bank zobowiązał się zapewnić, aby przez 60 pierwszych kolejnych miesięcy obowiązywania Porozumienia wartość rocznej składki przypisanej brutto liczonej według MSSF, pozyskiwanej przez Getin Noble Bank w trakcie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych w ramach współpracy z Towarzystwami stanowiła nie mniej niż połowę całkowitej wartości przypisanej składki brutto liczonej według MSSF, pozyskanej przez Getin

Noble Bank w poprzednim roku kalendarzowym, o ile oferta produktowa Towarzystw odpowiadać będzie warunkom rynkowym.

Na warunkach określonych w Porozumieniu Towarzystwa zobowiązały się ponadto m.in. do: (i) zapewnienia Getin Noble Bank w możliwie szerokim zakresie ochrony wzajemnej współpracy w zakresie innowacyjnych produktów ubezpieczeniowych przez okres 6 miesięcy od ich utworzenia, (ii) współpracy z Getin Noble Bank w zakresie operacji bankowych Towarzystw oraz (iii) do utrzymania zasad wzajemnej współpracy na podstawie wiążących umów dotyczących produktów ubezpieczeniowych przez okres pierwszych 60 miesięcy obowiązywania Porozumienia oraz nie zmieniania warunków finansowych przedmiotowych umów przez okres 24 miesięcy od dnia wejścia Porozumienia w życie.

O zawarciu niniejszej umowy Getin Noble Bank informował raportem bieżącym nr 72/2011 z dnia 14.12.2011.

16 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Emitent był w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w pkt 6.3 Prospektu. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Emitent nie przeprowadzał niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich.

17 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w siedzibie Getin Noble Bank w Warszawie, ul. Domaniewska 39B w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 9.00 do 17.00 lub w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie):

- Statut,
- regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank za 2010 r. wraz z prezentacją przekształconych danych porównywalnych za 2009 r. sporządzone zgodnie z MSSF-UE,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r., oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Getin Noble Bank za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.,
- sprawozdania finansowe spółek zależnych za lata zakończone w roku 2009 i 2010 wraz z opiniami niezależnych biegłych rewidentów z badania oraz śródroczne informacje finansowe za okres I półrocza 2011 r. i za okres 9 miesięcy 2011 r.

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy Getin Noble Bank notowanych na GPW są dostępne na stronach internetowych tych spółek.

W terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu, lub do dnia zakończenia Pierwszego Publicznego Programu Emisji, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej, niniejszy Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie) i Oferującego (www.noblesecurities.pl).

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały przedstawione w pkt. 1 Części III Prospektu.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zawarte w pkt. 1 Części III Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części II Prospektu.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

3.1.1 NOBLE Securities

Oferującym, Agentem ds. Płatności (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW), Depozytariuszem (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW) oraz Doradcą Finansowym Spółki jest NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie pod adresem: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.

Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest częściowo uzależniona od powodzenia Pierwszego Publicznego Programu Emisji.

Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do NOBLE Securities.

Pan Radosław Stefurak, Członek Zarządu Emitenta, jest równocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej NOBLE Securities.

Pan Krzysztof Rosiński, Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej NOBLE Securities.

Pan Remigiusz Baliński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej NOBLE Securities.

Pan Maurycy Kühn, Członek Zarządu Emitenta jest równocześnie Wiceprezesem Zarządu NOBLE Securities.

3.1.2 Domański Zakrzewski Palinka Sp.k.

Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. jako doradca prawny Emitenta otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych dotyczących sporządzenia Prospektu niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest również uzależnione od wielkości środków jakie Emitent uzyska z Oferty.

3.1.3 Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp.k.

Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp.k. jako doradca prawny Emitenta otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych dotyczących sporządzenia Prospektu niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest również uzależnione od wielkości środków jakie Emitent uzyska z Oferty.

3.2 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Celem emisji Obligacji jest podniesienie poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Getin Noble Banku pozwalające na rozwój działalności.

Przy założeniu, że Emitent w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji wyemituje obligacje do maksymalnej kwoty jednego miliarda złotych i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji (które uzależnione są od Marży) wyniosą między 12,7 mln zł a 22,0 mln zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie między 987,3 mln zł a 978,0 mln zł.

Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji zgodnie z art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 1.000.000 (słownie: jeden milion) obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 1.000.000.000 zł (słownie: jednego miliarda złotych).

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Emisja danej Serii Obligacji będzie dokonywana każdorazowo na podstawie Uchwały Emisyjnej Obligacji Danej Serii, ustalającej Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii tj. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii oraz informacje dotyczące terminów związanych z Ofertą Obligacji danej Serii: (i) wielkość minimalnej liczby Obligacji danej Serii objętej zapisem, (ii) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, (iii) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, (iv) termin dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, oraz (v) termin przydziału Obligacji danej Serii.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii będą zawierać każdorazowo następujące dane: oznaczenie Serii, Dzień Emisji, Dni Płatności Odsetek, Dzień Wykupu, maksymalną liczbę Obligacji emitowanych w danej Serii, maksymalną łączną wartość nominalną danej Serii Obligacji. Dodatkowo w zależności od rodzaju oprocentowania Obligacji danej Serii w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii będą określone odpowiednio: Marża, Ogłoszona Stawka Referencyjna, Banki Referencyjne, lub stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu. Ponadto Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii mogą przewidywać uprawnienie Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji za zgodą KNF oraz zasady wypłaty premii w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu.

Informacje zawarte w Uchwale Emisyjnej Obligacji Danej Serii stanowią warunki ostateczne (Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii) w rozumieniu art. 22 i art. 26 Rozporządzenia o Prospekcie dla Obligacji danej Serii. Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.

Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Danej Serii oraz informacjami dotyczącymi zasad przydziału Obligacji opisanymi w Prospekcie stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowiącymi Załącznik Nr 1 do Prospektu. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Danej Serii stanowi Załącznik Nr 2 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj.

na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl w formie oddzielnego dokumentu zgodnie z art. 26 ust. 5) Rozporządzenia o Prospekcie, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach a następnie zarejestrowane w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie. Obligacje nie są zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio. Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej Serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii.

W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji takiej Serii stanowiąc będą, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta. O wydaniu lub odmowie wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta Emitent powiadomi Obligatariuszy zgodnie z postanowieniami pkt. 11.1 Podstawowych Warunków Emisji.

Po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji, Emitent podejmie niezwłocznie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW. Na Datę Prospektu Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN.

Po zarejestrowaniu Obligacji danej Serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN, Emitent wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Obligacje w Dniu Emisji zostaną zapisane w Ewidencji. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Obligacji będzie NOBLE Securities. Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie. Wówczas podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Obligacji będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Obligacji jest złoty polski.

4.5 Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem.

4.6 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Obligacje emitowane w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych t.j. Kwoty Odsetek, zwrotu Wartości Nominalnej oraz ewentualnej premii w przypadku wcześniejszego wykupu jeżeli stanowiąc tak będą Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii.

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełnione na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji, Emitent odpowiada całym swoim majątkiem. Termin przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji wynosi 10 lat.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypelnienia przez Emitenta w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje na żądanie Obligatariusza podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, jednakże w przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowienia art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji takiej Serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu, przy czym zgodnie z art. 127 ust. 3 Prawa Bankowego, w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii będą podlegały zwrotowi w ostatniej kolejności.

Prawo do wykupu Obligacji

Emitent wykupi Obligacje danej Serii w Dniu Wykupu, wskazanym dla każdej Serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Ponadto Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji danej Serii zgodnie z Warunkami Emisji danej Serii Obligacji.

Wykup Obligacji nastąpi w Kwocie Wykupu, tj. za kwotę należności głównej równej Wartości Nominalnej, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Powyższa Kwota Wykupu zostanie powiększona o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji oraz wcześniejszego wykupu Obligacji wskazane są w pkt. 5-7 Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii.

Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji

Do dnia, w którym Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii dokonywane będą przez Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek bankowy, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który na koniec Dnia Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wszystkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Konto Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz posiadaczy, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Koncie Sponsora Emisji w Dniu Ustalenia Praw.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w Podstawowych Warunkach Emisji oraz Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii.

Świadczenia niepieniężne.

Zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

4.7 Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej Serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times SP \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO”	oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
„N”	oznacza Wartość Nominalną;
„SP”	oznacza w przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym stałą stopę procentową w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, a w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmienną stopę procentową, na którą składa się stawka referencyjna, o której mowa poniżej powiększona o Marżę;
„LD”	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Kwota Odsetek od Obligacji obliczona będzie przez Emitenta.

Stawka referencyjna do obliczenia oprocentowania Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zostanie ustalona w następujący sposób:

- około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Odsetek Emitent ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
- w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotówkowych o długości wskazanej w pkt. 9 Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę);
- w przypadku, gdy stawka referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, stawka referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stawki referencyjnej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym dzień ustalenia stawki referencyjnej.

Po obliczeniu Kwoty Odsetek Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności, a po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, KDPW o wysokości Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej serii zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.8 Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji danej Serii. Warunki Emisji nie przewidują wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Obligatariusza.

Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania płatności Kwoty Wykupu na rzecz Obligatariuszy wraz z Kwotą Odsetek naliczoną do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Wcześniejszy wykup Obligacji przewidziana jest w następujących sytuacjach:

- W przypadku, gdy w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od Dnia Emisji, KNF nie wyda zgody lub odmówi wydania zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, Emitent po dokonaniu stosownego ogłoszenia, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem może dokonać w pierwszym lub drugim Dniu Płatności Odsetek wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w takiej Serii. Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia

Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta (z wyłączeniem tego dnia) oraz, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, dodatkową premię.

- Jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii w przypadku wydania przez KNF decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody KNF na wcześniejszy wykup takich Obligacji, jednakże nie wcześniej niż po upływie 5 (pięciu) lat od Dnia Emisji, może po dokonaniu stosownego ogłoszenia, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji takiej Serii. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanej w powyższym ogłoszeniu. Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek, naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia) oraz, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, dodatkową premię.

W przypadku realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej oraz gdy przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii Emitent wypłaci Obligatariuszom wykupywanych Obligacji, w Dniu Wcześniejszego Wykupu, dodatkową premię za każdą wykupywaną Obligację w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

W przypadku wcześniejszego wykupu tylko części Obligacji danej Serii wykupowi podlegać będzie odpowiednio liczba Obligacji danej Serii wskazana w ogłoszeniu Emitenta, o którym mowa powyżej. Liczba Obligacji danej Serii posiadanych przez danego Obligatariusza i podlegających wcześniejszemu wykupowi ustalona zostanie według następującego wzoru:

$$LO = WO \times \frac{LOPW}{WWO}$$

przy czym:

- „LO” oznacza liczbę Obligacji danej Serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje danej Serii posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji danej Serii podlegających wcześniejszemu wykupowi określonych w ogłoszeniu;
- „WWO” oznacza wszystkie Obligacje.

4.9 Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji przed Dniem Emisji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:

$$R_n = \frac{m * KO}{N} * 100\%$$

gdzie:

- „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku;
- „R_n” oznacza rentowność nominalną;
- „N” oznacza Wartość Nominalną;

„KO” oznacza Kwotę Odsetek.

Wskaźnikiem mierzącym rentowność Obligacji będących przedmiotem obrotu wtórnego jest wskaźnik rentowności bieżącej. Informuje on o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku na rynku wtórnym. Rentowność bieżącą Obligacji oblicza się ze wzoru:

$$R_b = \frac{m * KO}{P} * 100\%$$

gdzie:

„m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku;

„R_b” oznacza rentowność bieżącą;

„P” oznacza cenę rynkową Obligacji;

„KO” Kwotę Odsetek.

Obliczenie przybliżonej rentowności Obligacji w okresie do Dnia Wykupu możliwe jest za pomocą wzoru:

$$R_{DW} = \frac{\frac{1}{n} [\sum KO + (N - P)]}{0,5 * (N + P)}$$

gdzie:

„R_{DW}” oznacza rentowność w okresie do Dnia Wykupu;

„n” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych do Dnia Wykupu;

„P” cenę rynkową Obligacji;

„ΣKO” oznacza sumę kwot odsetek od Obligacji za wszystkie Okresy Odsetkowe od momentu liczenia R_{DW} do Dnia Wykupu;

„N” oznacza Wartość Nominalną.

Należy jednak zauważyć, że dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Ogłoszona Stawka Referencyjna.

4.10 Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych

Nie występują organizacje reprezentujące posiadaczy Obligacji.

4.11 Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obligacjach, Uchwały nr 1513/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29.09.2011 r. ustanawiającej Pierwszy Publiczny Program Emisji oraz Uchwały nr 41/2012 Zarządu Emitenta z dnia 9.01.2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji. Podstawą prawną emisji Obligacji poszczególnych Serii będą Uchwały Emisyjne Obligacji Danych Serii.

4.12 Spodziewana data emisji

Intencją Emitenta jest aby emisja pierwszej Serii Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji nastąpiła w terminie 8 tygodni od dnia opublikowania niniejszego Prospektu.

4.13 Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Na podstawie art. 16 Ustawy o Obligacjach obligacje można zbywać jedynie bezwarunkowo. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji określonych w warunkach emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.

Ponadto w przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowienia art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, wcześniejszy zwrot środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii wymaga zgody KNF.

4.14 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

4.14.1 Opodatkowanie dochodów z obligacji

Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

W przypadku odpłatnego zbycia obligacji przez polskiego rezydenta podatkowego, zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych ze sprzedaży obligacji, a kosztami uzyskania przychodów, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie obligacji. Dochody uzyskane ze sprzedaży obligacji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności a opodatkowanie zależy od wyboru podatnika i polegać może na (i) opodatkowaniu według skali podatkowej przewidzianej w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub (ii) opodatkowaniu według stawki liniowej 19%).

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach

wykonywania działalności gospodarczej dochody wykazuje się w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub ust. 1a pkt 2.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4.14.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby fizyczne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby fizyczne, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Polski, podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 39 ust. 3 i 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem jest sytuacja, w której umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający odsetki (dyskonto) od obligacji zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek (dyskonta) wydane do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu roku podatkowego podmiotu wypłacającego przychody (dochody) z odsetek od obligacji przesłać, sporządzone według ustalonego wzoru, imienne informacje o tych przychodach (dochodach) faktycznemu albo pośredniemu odbiorcy, któremu wypłaca lub stawia do dyspozycji przychody (dochody) i który ze względu na miejsce zamieszkania lub odpowiednio siedzibę (miejsce prowadzenia działalności) podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów (i) w innym niż Rzeczypospolita

Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub (ii) na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. (art. 42c ust. 1, 2 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W stosunku do innych podmiotów, niewymienionych powyżej, płatnik jest zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4.14.3 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody z odpłatnego zbycia obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Wydatki na objęcie lub nabycie obligacji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia obligacji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) od obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

4.14.4 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby prawne, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Podatek od przychodu z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji osiągniętego przez zagraniczne osoby prawne jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej. Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 21 ust. 3-8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 7 dnia miesiąca

następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową lub Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku przychodów z odsetek od obligacji jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikatu rezydencji). Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich. Niepobranie podatku zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wymaga ponadto uzyskania przez płatnika pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 26 ust. 3a i 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) oraz art. 6 ust 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Jednakże, zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

Dodatkowo, zgodnie z art. 9 ust. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) firmom Inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

4.14.5 Prawo dewizowe

Przekazywanie za granicę dochodów z tytułu odsetek lub dochodów ze zbycia obligacji osiągniętych przez podmioty zagraniczne na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jest normowane przepisami Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. Obrót dewizowy z zagranicą, którego przedmiotem są wyżej wymienione dochody, w myśl art. 3 ust. 1 Ustawy Prawo Dewizowe, jest dozwolony, z zastrzeżeniami ograniczeń zawartych w art. 9 tej Ustawy. Na podstawie art. 9 pkt. 5 lit. a Ustawy Prawo dewizowe ograniczono zbywanie w kraju (przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio jak i za pośrednictwem innych podmiotów) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż jeden rok, z wyjątkiem nabytych w kraju. Zgodnie z art. 9 pkt. 5 ograniczeniom podlega zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów: (i) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, z wyjątkiem nabytych w kraju, (ii) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie następuje poprzez dokonywanie rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju lub powstałych w obrocie z rezydentami w zakresie niewymagającym zezwolenia dewizowego.

Odstępowanie od ograniczeń i obowiązków określonych w Ustawie wymagać będzie zezwolenia dewizowego ogólnego bądź indywidualnego. Indywidualnych zezwoleń dewizowych udzielać będzie prezes NBP w drodze decyzji administracyjnych. Ogólne zezwolenia dewizowe będą natomiast zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 września 2007 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. Nr 168, poz. 1178, z późn. zm.).

5 INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą każdorazowo dla Obligacji danej Serii podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji oferowanych jest do 1.000.000 (słownie: jeden milion) zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Obligacje są emitowane w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 zł (słownie: jednego miliarda złotych).

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Oferta Obligacji będzie prowadzona przez okres 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zawierające terminy obowiązywania Oferty dla Obligacji danej Serii zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w placówkach NOBLE Securities oraz u podmiotów współpracujących z NOBLE Securities. Lista placówek przyjmujących zapisy na Obligacje stanowi Załącznik Nr 4 do Prospektu.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami NOBLE Securities.

Formularz zapisu dostępny będzie w punktach przyjmowania zapisów wskazanych w Załączniku Nr 4 do Prospektu oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl. Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach po jednym dla Inwestora, placówki przyjmującej zapis oraz Oferującego. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Po upływie terminu dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, określonym w Ostatecznych Warunkach Ofert Danej Serii Emitent, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta, dokona przydziału Obligacji danej Serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii zostaną one zapisane w Ewidencji w Dniu Emisji, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Dzień Emisji danej Serii Obligacji stanowi dzień powstania praw z Obligacji danej Serii.

Emitent po zapisaniu w Ewidencji Obligacji danej Serii podejmie niezwłocznie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW.

Obligacje danej Serii, po dokonaniu przydziału, zostaną zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji, a następnie, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, na Rachunkach Papierów Wartościowych Inwestorów lub na Koncie Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW.

W sytuacji, gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii numeru Rachunku Papierów Wartościowych, Obligacje danej Serii przydzielone Inwestorowi zostaną po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW zapisane na Koncie Sponsora Emisji.

Obligatariusz, który nie wskazał w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii numeru Rachunku Papierów Wartościowych, otrzyma od NOBLE Securities, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii zostanie wysłane listem poleconym, za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, na adres korespondencyjny Obligatariusza wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

W celu przeniesienia Obligacji danej Serii z Konta Sponsora Emisji na swój Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusz, winien złożyć firmie inwestycyjnej prowadzącej dla niego Rachunek Papierów Wartościowych otrzymane od NOBLE Securities potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Zasilenie Rachunku Papierów Wartościowych Obligacjami danej Serii nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku wystąpienia sytuacji opisanej powyżej Emitent uchwałą Zarządu dokona zmiany Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji danej Serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji Danej Serii będzie również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, Dni Płatności Odsetek i Dnia Wykupu dla Obligacji danej Serii, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

Osoby, które nie złożyły Oferującemu oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej Serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić podmiotowi przyjmującemu formularz zapisu wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami mocodawcy uwierzytelnionymi notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane notarialne uwierzytelnienie dokumentu pełnomocnictwa. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik domu maklerskiego - pełnomocnika.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i osoby na rzecz której składany jest zapis na Obligacje:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru Inwestora (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby Inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Odstąpienie od Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii. Ewentualną decyzję o odstąpieniu od Oferty podejmie Zarząd. Zarząd Emitenta może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii podejmując stosowną decyzję do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje Danej Serii, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Emitent może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji Danej Serii i najpóźniej do dnia przydziału Obligacji Danej Serii jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

W przypadku odstąpienia od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odstąpieniu od Oferty do publicznej wiadomości. Środki wpłacone przez Inwestorów będą zwracane w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

5.1.4 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Ewentualna redukcja zapisów na Obligacje będzie dokonywana zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji. Liczba przydzielanych Obligacji danej Serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Obligacje danej Serii zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej Serii. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji danej Serii, w drodze losowania.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach jak przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, powodujący, iż liczba Obligacji wynika z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej Serii, będzie to oznaczać nie przydzielenie ani jednej Obligacji danej Serii.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji danej Serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

5.1.5 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Wielkość minimalnego zapisu na Obligacje danej Serii zostanie ustalona Uchwałą Emisyjną Obligacji Danej Serii i zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz jako Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii Obligacji w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

Nie przewiduje się ustalania maksymalnego zapisu na Obligacje danej Serii, jednakże nie może być on wyższy niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii. Zapis opiewający na wyższą liczbę Obligacji danej Serii niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii jest ważny w liczbie równej maksymalnej liczbie Obligacji oferowanych w danej Serii.

5.1.6 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapis powinien być opłacony w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana pełna wpłata. Brak wpłat na Obligacje danej Serii w wyżej określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN na rachunek bankowy NOBLE Securities. Numer rachunku bankowego NOBLE Securities zostanie wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii. Tytuł wpłaty powinien zawierać numer PESEL/REGON, imię i nazwisko (nazwy) Inwestora, z adnotacją wskazaną w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

Wpłaty na Obligacje dokonane na rachunek bankowy NOBLE Securities nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Obligacje dokonywana na rachunek bankowy NOBLE Securities musi być zaksięgowana na tym rachunku najpóźniej na koniec ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii wskazanym w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji, a następnie na wskazanym przez niego Rachunku Papierów Wartościowych lub na Koncie Sponsora Emisji, w przypadku gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub wskaże błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych, nastąpi za pośrednictwem KDPW.

5.1.7 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii, informacja o wyniku Oferty danej Serii Obligacji oraz stopie redukcji zostanie opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl. W tej samej formie Emitent przekaże do publicznej wiadomości informację o rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW.

5.1.8 Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Z emisją Obligacji nie jest związane jakiekolwiek prawo pierwokupu.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach, w dwóch lub w większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę

Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są: (i) osoby fizyczne, (ii) osoby prawne, oraz (iii) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

5.2.2 Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych Inwestorów wskazanych w formularzu zapisu na Obligacje lub na Koncie Sponsora Emisji, w przypadku gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje numeru Rachunku Papierów Wartościowych. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej Serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej Serii na ASO nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3 Cena

5.3.1 Określenie spodziewanej ceny oferowanych papierów wartościowych lub metoda określania ceny i procedura jej podania do publicznej wiadomości. Należy wskazać kwotę kosztów i podatków, które ponosi inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1 Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez NOBLE Securities. NOBLE Securities jest jednocześnie Oferującym. Emitent nie przewiduje koordynowania części Oferty przez inne podmioty ani plasowania Oferty w innych krajach niż Rzeczpospolita Polska.

5.4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Do dnia zarejestrowania Obligacji danej Serii w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. funkcję Agenta ds. Płatności wykonuje NOBLE Securities na zasadach określonych w Podstawowych Warunkach Emisji, a po tym dniu jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Podmiotem zobowiązanym do plasowania Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” jest NOBLE Securities. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba Obligacji jak zostanie wyemitowana w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Prowizja za plasowanie Obligacji uzależniona jest od Marży i wynosi nie mniej niż 1% i nie więcej niż 1,75% wartości uplasowanych Obligacji.

5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Emitent po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. poszczególnych Serii Obligacji.

Po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Obligacji do ASO. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż ASO nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Datę Prospektu jakiegokolwiek obligacje wyemitowane przez Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

Obligacje Emitenta wyemitowane w ramach programu emisji obligacji w związku umową dealerską (opisaną w pkt. 15.1 Części III Prospektu) zawartą dnia 25.03.2011 roku pomiędzy Emitentem oraz BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i NOBLE Securities jako subdealerem, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na Datę Prospektu na podstawie umowy z oferowanie zawartej z Emitentem NOBLE Securities będzie pełnił funkcję Animatora Rynku dla Obligacji w rozumieniu Regulaminu ASO.

7 INFORMACJE DODATKOWE

7.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Oferujący

NOBLE Securities pełniący rolę oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za pośredniczenie w proponowaniu przez Emitenta nabycia Obligacji, a w szczególności polegające na:

- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zmierzającego do zatwierdzenia przez KNF Prospektu,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Obligacji,
- pełnieniu funkcji Agenta ds. Płatności (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW).
- pełnieniu funkcji Depozytariusza (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW)

Doradcy Prawni

Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. z siedzibą w Warszawie, pełniącą rolę doradcy prawnego Emitenta w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu.

Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp.k. z siedzibą w Warszawie pełniącą rolę doradcy prawnego Emitenta w przygotowaniu emisji Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji, sporządzenia części Prospektu oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

7.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W dokumencie ofertowym nie zostały zamieszczone dodatkowe informacje, które byłyby badane lub przejrane przez biegłych rewidentów.

7.3 Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane żadne działania ze strony ekspertów związane z Ofertą Obligacji.

7.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W dokumencie ofertowym nie zostały zamieszczone jakiekolwiek informacje pochodzące od osób trzecich.

7.5 Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating

Obligacjom nie zostały przyznane jakiekolwiek ratingi kredytowe. W stosunku do Emitenta przyznane zostały następujące ratingi kredytowe.

Agencja ratingowa Moody's Investors Service 08.06.2011 r. potwierdziła następujące ratingi nadane Emitentowi w 2010 roku: siły finansowej banku („BFSR”) na poziomie „D-” (BCA Ba3) oraz rating Ba2/non prime dla długo- i krótkoterminowego bezpieczeństwa depozytów w walucie krajowej i zagranicznej. Wszystkie oceny ratingowe utrzymały perspektywę stabilną.

Agencja ratingowa Fitch Rating Ltd. 22.06.2011 r. potwierdziła rating nadany w dniu 9.06.2010 r. tj.: rating podmiotu („IDR”) „BB”, rating krótkoterminowy „B”, rating indywidualny „D”, oraz długoterminowy rating krajowy „BBB(pol)”, podwyższając jednocześnie rating wsparcia z „5” do „3” oraz wprowadzając minimalny poziom ratingu wsparcia (Support Rating Floor) na poziomie „BB”.

Wyżej wymienione agencje ratingowe nie znajdują się w wykazie agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 r. z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych, zmienionym rozporządzeniem nr 513/2011 z dnia 11 maja 2011 r., opublikowanym w dniu 14 września 2011 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych - http://www.esma.europa.eu/data/document/2011_247.pdf.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 Podstawowe Warunki Emisji

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

Niniejszy dokument określa podstawowe warunki emisji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) obligacji emitowanych przez Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39b, 02-675 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018507, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 953.763.097 PLN, NIP: 712-01-02-793 („**Emitent**”). Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ustanowionego na podstawie Uchwały nr 1513/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2011 r. oraz Uchwały nr 41/2012 Zarządu Emitenta z dnia 9.01.2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji („**Pierwszy Publiczny Program Emisji**”). Wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z ostatecznymi warunkami emisji danej serii, na podstawie których Zarząd Emitenta ustali szczegółowe parametry danej serii Obligacji („**Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii**”). Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji, Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz zasady przydziału Obligacji opisane w prospekcie emisyjnym Obligacji łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji („**Warunki Emisji**”).

1. DEFINICJE

„**Agent ds. Płatności**” oznacza NOBLE Securities S.A.

„**Banki Referencyjne**” oznaczają banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Depozytariusz**” oznacza NOBLE Securities S.A. pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje danej serii.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień emisji Obligacji danej serii wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii będący dniem powstania praw z Obligacji danej serii.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni płatności odsetek wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Roboczy**” oznacza: (i) każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym NOBLE Securities S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji, albo (ii) od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wcześniejszego Wykupu lub, po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii, również inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w punkcie 6.1 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF**” oznacza dzień, o którym mowa w punkcie 6.2 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, w którym Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez NOBLE Securities S.A., w której do dnia rejestracji danej serii Obligacji w KDPW zapisane są Obligacje danej serii.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, konto depozytowe NOBLE Securities S.A. w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej.

„**Marża**” oznacza liczbę punktów procentowych, o jaką powiększona jest Ogłoszona Stawka Referencyjna w celu ustalenia Kwoty Odsetek, która wskazana jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje emitowane przez Emitenta w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę wpisaną do Ewidencji jako posiadacz Obligacji danej serii uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, zaś po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Koncie Sponsora Emisji.

„**Ogłoszona Stawka Referencyjna**” oznacza stawkę WIBOR (tj. *Warsaw Interbank Offer Rate*) dla depozytów złotówkowych o długości okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, ogłaszaną na stronie WIBO wyświetlanej przez *Monitor Rates Services Reuters* lub innej stronie, która ją zastąpi.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (wyluczając ten dzień).

„**Podatki**” oznaczają podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne nałożone na mocy przepisów wydanych w Polsce.

„**Prawo Bankowe**” oznacza ustawę z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 ze zmian.).

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (tj. Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, ze zmian.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, ze zmian.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2009, Nr 185, poz. 1439 ze zmian.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza wartość 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) dla jednej Obligacji emitowanej w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie: (i) Ustawy o Obligacjach oraz w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 9 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, (ii) Uchwały nr 1513/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2011 r. oraz (iii) Uchwały nr 41/2012 Zarządu Emitenta z dnia 9.01.2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii mające zastosowanie do danej serii Obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Emitenta na podstawie uchwały Zarządu.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Prawa z Obligacji danej serii powstaną z chwilą zapisania ich w Ewidencji. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Poprzez emisję Obligacji Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza wyłącznie świadczenia pieniężne przewidziane w Warunkach Emisji.

3.2 W przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji Kwoty Wykupu z tytułu wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji będą podlegały zwrotowi Obligatariuszom w ostatniej kolejności. Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji takiej serii stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta, a środki uzyskane z emisji Obligacji takiej serii powiększą fundusze uzupełniające Emitenta. Emitent powiadomi Obligatariuszy o wydaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego powyższej zgody lub odmowy jej wydania w sposób wskazany w punkcie 11.1 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji. W przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji takiej serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu.

3.3 Obligacje nie są zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.

3.4 Numer serii Obligacji, liczba Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz łączna maksymalna wartość Obligacji emitowanych w ramach danej serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

3.5 Obligacje danej serii emitowane są w Dniu Emisji.

3.6 Miejscem emisji jest Warszawa.

3.7 Prawa z Obligacji przysługują osobie wpisanej do Ewidencji jako posiadacz Obligacji, a po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na której rzecz zostały zapisane Obligacje na Koncie Sponsora Emisji.

3.8 Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, a po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3.9 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji. Emitent po Dniu Emisji podejmie niezbędne działania w celu rejestracji poszczególnych serii Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

4.2 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

4.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times SP \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

„N” oznacza Wartość Nominalną;

„SP” oznacza w przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym stałą stopę procentową w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, a w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmienną stopę procentową, na którą składa się stawka referencyjna, o której mowa w pkt 4.5 poniżej powiększona o Marżę;

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

4.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczona będzie przez Emitenta.

4.5 Stawka referencyjna do obliczenia oprocentowania Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zostanie ustalona w następujący sposób:

4.5.1 około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Odsetek Emitent ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;

4.5.2 w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych o długości wskazanej w punkcie 9 Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę);

4.5.3 w przypadku, gdy stawka referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, stawka referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stawki referencyjnej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym dzień ustalenia stawki referencyjnej.

4.6 Po obliczeniu Kwoty Odsetek Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności, a po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, KDPW o wysokości Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej serii zgodnie z Regulacjami KDPW.

5. WYKUP OBLIGACJI

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zgodnie z postanowieniami punktu 6.1 (Wcześniejszy Wykup na Wniosek Emitenta) lub odpowiednio punktu 6.2 (Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF). Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania płatności Kwoty Wykupu na rzecz Obligatariuszy. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

6. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

6.1 Wcześniejszy Wykup na Wniosek Emitenta

W przypadku, gdy w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od Dnia Emisji Komisja Nadzoru Finansowego nie wyda zgody lub odmówi wydania zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy uzupełniających Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, Emitent po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z postanowieniami punktu 11.1 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji z co najmniej 15- dniowym wyprzedzeniem może dokonać w pierwszym lub drugim Dniu Płatności Odsetek wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w takiej serii („Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta”). Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta (z wyłączeniem tego dnia) oraz, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, dodatkową premię, o której mowa w punkcie 6.3 poniżej.

6.2 Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF

Jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii w przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy uzupełniających Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup takich Obligacji, jednakże nie wcześniej niż po upływie 5 (pięciu) lat od Dnia Emisji, może po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z postanowieniami punktu 11.1 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji w takiej serii na zasadach określonych w punkcie 7.1 poniżej. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanej w powyższym ogłoszeniu („Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF”). Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia) oraz, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, dodatkową premię, o której mowa w punkcie 6.3 poniżej.

6.3 Premia

W przypadku realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu, o którym mowa odpowiednio w punkcie 6.1 lub 6.2 oraz gdy przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii Emitent wypłaci Obligatariuszom wykupywanych Obligacji, w Dniu Wcześniejszego Wykupu, dodatkową premię za każdą wykupywaną Obligację w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP CZĘŚCI OBLIGACJI

7.1 W przypadku wcześniejszego wykupu tylko części Obligacji danej serii zgodnie z postanowieniami punktu 6.2 (Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF), wykupowi podlegać będzie odpowiednia liczba Obligacji danej serii wskazana w ogłoszeniu Emitenta, o którym mowa w punkcie 6.2 powyżej. Liczba Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza i podlegających wcześniejszemu wykupowi ustalona zostanie według następującego wzoru:

$$LO = WO \times \frac{LOPW}{WWO}$$

przy czym:

„LO” oznacza liczbę Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje danej serii posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza liczbę Obligacji danej serii podlegających wcześniejszemu wykupowi określonych w ogłoszeniu, o którym mowa w punkcie 6.2;

„WWO” oznacza wszystkie Obligacje danej serii.

8. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

8.1 Do dnia, w którym Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii dokonywane będą przez Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek bankowy, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który na koniec Dnia Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wszystkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Konto Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz posiadaczy, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Koncie Sponsora Emisji w Dniu Ustalenia Praw.

8.2 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

8.3 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.

8.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta bez potrąceń, lub pobrań z tytułu Podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takich potrąceń lub pobrań wymagane jest przepisami prawa. Emitent nie będzie zwracał Obligatariuszom żadnych kwot w celu rekompensaty potrąceń lub pobrań, o których mowa powyżej.

8.5 Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Agenta ds. Płatności, a po dniu rejestracji Obligacji w KDPW siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

8.6 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

9. PODATKI

9.1 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatków, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

9.2 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku, Podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

10.1 Wszelkie informacje, do udostępnienia których Emitent zobowiązany jest na podstawie Ustawy o Obligacjach będą dokonywane na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl. Ponadto Emitent będzie wypełniał inne obowiązki informacyjne przewidziane w Ustawie o Ofercie.

11. ZAWIADOMIENIA

11.1 Wszelkie zawiadomienia lub ogłoszenia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez przekazanie ich do publicznej wiadomości w sposób w jaki został opublikowany prospekt emisyjny, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce *Relacje Inwestorskie*, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. Dane zawiadomienie lub ogłoszenie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na stronie internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.

11.2 Wszelkie zawiadomienia od Obligatariusza do Emitenta będą dokonywane poprzez wysłanie listu poleconego lub przesyłki kurierskiej na następujący adres Emitenta:

Getin Noble Bank S.A.

Departament Prawny

ul. Domaniewska 39 B

02-675 Warszawa

11.3 Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 11.1.

12. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

12.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

12.2 Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo zgodnie z przepisami kodeksu postępowania cywilnego.

W imieniu **Getin Noble Bank S.A.**

Załącznik nr 2 Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii

WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI DANEJ SERII

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii [●] emitowanych przez Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39b, 02-675 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018507, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 953.763.097 PLN, NIP: 712-01-02-793 („Emitent”). Obligacje serii [●] emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ustanowionego na podstawie Uchwały nr 1513/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2011 r., Uchwały nr 41/2012 Zarządu Emitenta z dnia 9.01.2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji („Pierwszy Publiczny Program Emisji”) oraz Uchwały nr [●] Zarządu Emitenta z dnia [●] w sprawie [●]. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji obligacji („Podstawowe Warunki Emisji”) opublikowanymi przez Emitenta w prospekcie emisyjnym dotyczącym Pierwszego Publicznego Programu Emisji. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii wraz z Podstawowymi Warunkami Emisji oraz zasadami przydziału Obligacji opisanymi w prospekcie emisyjnym Obligacji stanowią warunki emisji danej serii emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji.

- | | | |
|-----|--|--|
| 1. | Seria: | [●] |
| 2. | Dzień Emisji: | [●] |
| 3. | Dni Płatności Odsetek: | [●] |
| 4. | Dzień Wykupu: | [●] |
| 5. | Liczba Obligacji emitowana w serii: | do [●] |
| 6. | Łączna wartość nominalna serii: | nie więcej niż [●] PLN (słownie: [●] złotych) |
| 7. | Oprocentowanie: | [stałe / zmienne] |
| 8. | Marża: | [[●] / nie dotyczy] |
| 9. | Ogłoszona Stawka Referencyjna: | [WIBOR dla [●] miesięcznych depozytów / nie dotyczy] |
| 10. | Banki Referencyjne: | [[●] / nie dotyczy] |
| 11. | Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | [[●] / nie dotyczy] |
| 12. | Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji: | [dotyczy / nie dotyczy] |
| 13. | Premia płatna zgodnie z paragrafem 6.1 Podstawowych Warunków Emisji : | [[●] % (słownie: [●] Wartości Nominalnej / Premia nie przysługuje] |
| 14. | Premia płatna zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji: | [[●] % (słownie: [●] Wartości Nominalnej / Premia nie przysługuje] |

Załącznik nr 3 Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii



OSTATECZNE WARUNKI OFERTY

OBLIGACJI SERII

[•]

emitowanych w ramach

Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji

przez

GETIN NOBLE BANK S.A.

Oferujący:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLECKI

[•] 2012

OŚWIADCZENIE

Emitent zwraca uwagę, że pełne informacje na temat Emitenta i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia Prospektu, Podstawowych Warunków Emisji oraz niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [●]. Prospekt wraz z Podstawowymi Warunkami Emisji został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu [●] 2012 roku. Z Prospektem zapoznać się można na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1 PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI SERII [●]

Ostateczne Warunki Oferty Serii [●] przygotowane zostały w związku z emisją Obligacji Serii [●] dokonaną na podstawie uchwały Zarządu Getin Noble Bank S.A. z dnia [●].

Wartość nominalna 1 Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena Emisyjna Obligacji jest równa jej Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Łączna wartość nominalna emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii [●] wynosi nie więcej niż [●] zł (słownie: [●] złotych).

Wielkość minimalnej liczby Obligacji Serii [●] objętej zapisem wynosi [●],

2 TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●].

Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●].

Termin dokonywania wpłat na Obligacje Serii [●].

Termin przydziału Obligacji Serii stanowiący jednocześnie Dzień Emisji [●].

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●] zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji Serii [●], o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu. Powyższe powodować będzie konieczność dokonania przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały zmiany niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [●].

Ogłoszenie o zmianie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [●] zostanie opublikowane w formie raportu bieżącego jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt i będzie dostępne na stronie internetowej Emitenta – www.getinnoblebank.pl.

3 SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE o OSTATECZNYCH WARUNKACH EMISJI OBLIGACJI SERII [●]

1. Seria: [●]
2. Dzień Emisji: [●]
3. Dni Płatności Odsetek: [●]
4. Dzień Wykupu: [●]
5. Liczba Obligacji emitowana w serii: do [●]
6. Łączna wartość nominalna serii: nie więcej niż [●] PLN (słownie: [●] złotych)
7. Oprocentowanie: [stałe / zmienne]
8. Marża: [[●] / nie dotyczy]
9. Ogłoszona Stawka Referencyjna: [WIBOR dla [●] miesięcznych depozytów / nie dotyczy]
10. Banki Referencyjne: [[●] / nie dotyczy]
11. Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: [[●] / nie dotyczy]
12. Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji: [dotyczy / nie dotyczy]
13. Premia płatna zgodnie z paragrafem 6.1 Podstawowych Warunków Emisji: [[●] % (słownie: [●] Wartości Nominalnej / Premia nie przysługuje]
14. Premia płatna zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji: [[●] % (słownie: [●] Wartości Nominalnej / Premia nie przysługuje]

Załącznik nr 4 Lista punktów przyjmowania zapisów na Obligacje

Lista placówek NOBLE Securities

Nazwa placówki	kod pocztowy i miejscowość	ulica
POK Bielsko-Biała	43-300 Bielsko-Biała	ul. Barlickiego 7 Ilp.
POK Częstochowa	42-200 Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7
POK Gdańsk	80-241 Gdańsk	ul. Grunwaldzka 48/50
POK Gorzów Wielkopolski	66-400 Gorzów Wielkopolski	ul. Sikorskiego 22
POK Kalisz	62-800 Kalisz	ul. Chopina 26-28
POK Katowice	40-013 Katowice	ul. Staromiejska 17
POK Kielce	25-501 Kielce	ul. Sienkiewicza 78A
POK Kraków	30-081 Kraków	ul. Królewska 57
POK Kraków	31-026 Kraków	ul. Radziwiłłowska 33/35
POK Lubliniec	42-700 Lubliniec	ul. Oświęcimska 7
POK Łódź	90-318 Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84
POK Poznań	61-770 Poznań	ul. Paderewskiego 6
POK Pszczyna	43-200 Pszczyna	ul. Piastowska 22
POK Racibórz	47-400 Racibórz	ul. Adama Mickiewicza 13B
POK Rzeszów	35-068 Rzeszów	ul. Grunwaldzka 10
POK Szczecin	70-412 Szczecin	ul. Niepodległości 30
POK Warszawa	02-672 Warszawa	ul. Domaniewska 39A
POK Warszawa	00-078 Warszawa	pl. Piłsudskiego 1
POK Wrocław	50-048 Wrocław	ul. Piłsudskiego 13

Lista placówek Getin Noble Banku działających pod szyldem „Getin Bank”

Nazwa placówki	kod pocztowy i miejscowość	ulica
BPO Jastrzębie	44-330 Jastrzębie Zdrój	ul. Górnicza 1
BPO Knurów	44-193 Knurów	ul. Górnicza 1
BPO Kraków	30-644 Kraków	ul. Na Kozłowie 10
BPO Lublin	20-709 Lublin	ul. Krasińskiego 3
BPO Lublin 2	20-468 Lublin	ul. Kruczkowskiego 14
BPO Łódź I	90-004 Łódź	ul. Piotrkowska 104
BPO Łódź II	90-113 Łódź	ul. Sienkiewicza 5
BPO Łódź III	94-030 Łódź	ul. Krzemieniecka 2b
BPO Łódź IV	92-202 Łódź	ul. Piłsudskiego 100
BPO Łódź V	93-590 Łódź	ul. Politechniki 32
BPO Łódź VI	91-066 Łódź	ul. Zachodnia 47
BPO Łódź VII	91-340 Łódź	ul. Limanowskiego 147/149
BPO Pawłowice	43-251 Pawłowice	ul. Krucza 18
BPO Ropczyce	39-100 Ropczyce	ul. Króla K. Wielkiego 2/4
BPO Świdnica	58-100 Świdnica	ul. M. Curie- Skłodowskiej 5-7
BPO Wałbrzych	53-300 Wałbrzych	Al. Wyzwolenia 24
BPO Wodzisław Śląski	44-300 Wodzisław Śląski	ul. Dr L. Mendego 3
BPO Żywiec	34-300 Żywiec	ul. Krasińskiego 13
O/Będzin	42-500 Będzin	ul. Sączewskiego 17
O/Bielsko-Biała	43-300 Bielsko Biała	ul. 3 Maja 25
O/Bytom	41-902 Bytom	ul. Katowicka 16
O/Gliwice	44-100 Gliwice	Pl. Piłsudskiego 9
O/Jastrzębie	44-335 Jastrzębie Zdrój	ul. Harcerska 14
O/Katowice I	40-006 Katowice	ul. Warszawska 4
O/Katowice II	40-039 Katowice	ul. Powstańców 25a
O/Kraków	31-035 Kraków	ul. Starowiślna 62

O/Lublin	20-022 Lublin	ul. Okopowa 1
O/Łódź	90-046 Łódź	ul. Wodna 39/41
O/Racibórz	47-400 Racibórz	ul. Batorego 10
O/Sosnowiec	41-200 Sosnowiec	ul. Mościckiego 21
POK Bełchatów	97-400 Bełchatów	ul. Kościuszki 16 a
POK Białystok	15-424 Białystok	ul. Lipowa 45
POK Białystok II	15-092 Białystok	ul. Sienkiewicz 24
POK Bielsko-Biała II	43-300 Bielsko Biała	ul. Komorowicka 53
POK Bielsko-Biała III	43-300 Bielsko Biała	ul. 11 Listopada 41
POK Biłgoraj	23-400 Biłgoraj	ul. Lubelska 7
POK Bolesławiec I	59-700 Bolesławiec	Rynek 3/8
POK Bydgoszcz	85-006 Bydgoszcz	ul. Gdańska 36
POK Bydgoszcz II	85-011 Bydgoszcz	ul. Jana i Andrzeja Śniadeckich 49
POK Bydgoszcz III	85-034 Bydgoszcz	ul. Długa 16
POK Bydgoszcz IV	85-791 Bydgoszcz	ul. Powalisza 1G
POK Chełm	22-100 Chełm	ul. ks. Popiełuszki 9
POK Chorzów	41-500 Chorzów	ul. Powstańców 26
POK Chrzanów I	32-500 Chrzanów	ul. Krakowska 7
POK Ciechanów	06-400 Ciechanów	ul. Pułtуска 12
POK Cieszyń	43-400 Cieszyń	ul. Stary Targ 13
POK Częstochowa	42-205 Częstochowa	Al. NMP 2a
POK Częstochowa II	42-200 Częstochowa	Pl. Rady Europy 2
POK Dąbrowa Górnicza II	41-300 Dąbrowa Górnicza	ul. 3 Maja 7
POK Dąbrowa Górnicza	41-303 Dąbrowa Górnicza	ul. Reymonta 19
POK Dębica	39-200 Dębica	ul. Rynek 31
POK Dzierżoniów	58-200 Dzierżoniów	ul. Świdnicka 2
POK Elbląg	82-300 Elbląg	ul. Hetmańska 1
POK Elk	19-300 Elk	ul. Wojska Polskiego 63
POK Gdańsk I	80-241 Gdańsk	ul. Grunwaldzka 54
POK Gdańsk II	80-850 Gdańsk	ul. Rajska 4
POK Gdańsk III	80-264 Gdańsk	ul. Dmowskiego 10
POK Gdańsk IV	80-390 Gdańsk	ul. Kołobrzaska 5
POK Gdynia	81-389 Gdynia	ul. Świętojańska 61
POK Gdynia II	81-364 Gdynia	ul. 10 Lutego 25
POK Gliwice I	44-100 Gliwice	ul. Zwycięstwa 47
POK Głogów	67-200 Głogów	Al. Wolności 16D
POK Głubczyce	48-100 Głubczyce	ul. Fabryczna 7
POK Gniezno	62-200 Gniezno	ul. Dąbrówki 3
POK Gorzów Wielkopolski	66-400 Gorzów	ul. Sikorskiego 13
POK Grudziądz	86-300 Grudziądz	ul. Wybickiego 9
POK Hrubieszów	22-500 Hrubieszów	ul. 3 Maja 2
POK Inowrocław	88-100 Inowrocław	ul. Królowej Jadwigi 34
POK Jarosław	37-500 Jarosław	ul. Jana Pawła II 3b
POK Jastrzębie I	44-330 Jastrzębie Zdrój	ul. 1-go Maja 29
POK Jastrzębie II	44-335 Jastrzębie Zdrój	ul. Rybnicka 1
POK Jastrzębie IV	44-268 Jastrzębie Zdrój	ul. Węglowa 4
POK Jaworzno	43-600 Jaworzno	ul. Sienkiewicza 6
POK Jelenia Góra	58-500 Jelenia Góra	ul. Konopnickiej 15
POK Kalisz	62-800 Kalisz	ul. Śródmiejska 27
POK Katowice I	40-049 Katowice	ul. Kościuszki 18
POK Katowice III	40-006 Katowice	ul. Mickiewicza 10
POK Katowice IV	40-006 Katowice	ul. Warszawska 4 (1 piętro)
POK Kędzierzyn Koźle	47-220 Kędzierzyn Koźle	ul. Wojska Polskiego 4/II

POK Kielce I	25-002 Kielce	ul. Sienkiewicza 73
POK Kielce II	25-355 Kielce	ul. Zagórska 18b
POK Kielce III	25-723 Kielce	ul. Piekoszowska 37a
POK Knurów I	44-194 Knurów	ul. Kazimierza Wielkiego 20c
POK Konin	62-510 Konin	al. 1 Maja 15
POK Koszalin	75-011 Koszalin	ul. Zwycięstwa 94-98
POK Kraków	31-157 Kraków	Plac Matejki 7
POK Kraków II	31-128 Kraków	ul. Karmelicka 37
POK Kraków III	31-058 Kraków	ul. Stradomska 6
POK Kraków IX	30-504 Kraków	ul. Kalwaryjska 27
POK Kraków V	30-079 Kraków	ul. Królewska 90
POK Kraków VI	31-146 Kraków	ul. Długa 82
POK Kraków VII	31-932 Kraków	os. Centrum D 2
POK Kraków VIII	31-105 Kraków	ul. Zwierzyniecka 24
POK Kraków X	31-063 Kraków	ul. Św. Katarzyny 2
POK Kraków XI	31-035 Kraków	ul. Starowiślna 19
POK Krasnystaw	22-300 Krasnystaw	ul. PCK 13
POK Krosno	38-400 Krosno	ul. Wojska Polskiego 41
POK Krotoszyn	63-700 Krotoszyn	Rynek 32
POK Kutno	99-300 Kutno	ul. Królewska 14
POK Legionowo	05-120 Legionowo	ul. Piłsudskiego 22
POK Legnica	59-220 Legnica	ul. Grodzka 76
POK Leszno	64-100 Leszno	ul. Narutowicza 1
POK Lubin	59-300 Lubin	ul. Armii Krajowej 14a
POK Lublin I	20-082 Lublin	ul. Świętoduska 12
POK Lublin III	20-357 Lublin	ul. Duleby 1
POK Lublin V	20-128 Lublin	ul. Okrzei 2
POK Lublin VI	20-607 Lublin	ul. Wallenroda 4c
POK Lublin VII	20-410 Lublin	ul. 1 Maja 42
POK Lublin VIII	20-147 Lublin	ul. Al. Spółdz. Pracy 36
POK Lublin XI	20-843 Lublin	ul. Kaprysowa 2
POK Lubliniec	42-700 Lubliniec	Plac Konrada Mańki 12
POK Luboń	62-031 Luboń	ul. Żabikowska 62
POK Łęczna	21-010 Łęczna	ul. Stefanii Pawlak 18
POK Łowicz I	99-400 Łowicz	ul. Długa 2
POK Łódź I	90-423 Łódź	ul. Piotrkowska 83
POK Łódź II	92-551 Łódź	ul. Wujaka 5
POK Łódź IV	90-368 Łódź	ul. Piotrkowska 166/168
POK Łódź V	93-322 Łódź	ul. Kurczaki 12 d, 12 e
POK Łódź VI	94-048 Łódź	al. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 29
POK Mielec	39-300 Mielec	al. Niepodległości 14
POK Mysłowice	41-408 Mysłowice	ul. Kopalniana 5
POK Mysłowice II	41-406 Mysłowice	ul. Szopena 2e
POK Nowy Sącz	33-300 Nowy Sącz	Rynek 13
POK Nysa	48-300 Nysa	Rynek 36
POK Oleśnica I	56-400 Oleśnica	3-go Maja 8-10
POK Olsztyn	10-018 Olsztyn	ul. Staromiejska 2-5
POK Olsztyn II	10-686 Olsztyn	ul. Wilczyńskiego 19 BC
POK Opole	45-015 Opole	ul. Rynek 1
POK Ostrowiec Św.	27-400 Ostrowiec Św.	ul. Traugutta 2
POK Ostrów Wlkp.	63-400 Ostrów Wlkp.	ul. Raszkowska 15
POK Pabianice	95-200 Pabianice	ul. Zamkowa 22
POK Piaseczno	05-500 Piaseczno	ul. Jana Pawła II 13

POK Piekary Śląskie	41-940 Piekary Śląskie	ul. Bytomska 72
POK Piła	64-920 Piła	Al. Piastów 16
POK Piotrków Trybunalski I	97-300 Piotrków Trybunalski	ul. Słowackiego 74
POK Płock	09-400 Płock	ul. Królewiecka 14
POK Poznań I	61-892 Poznań	ul. Kościuszki 76
POK Poznań II	61-775 Poznań	ul. Wielka 20
POK Poznań III	61-546 Poznań	ul. Czajcza 1a
POK Poznań IV	60-529 Poznań	ul. Dąbrowskiego 76
POK Poznań V	60-739 Poznań	ul. Głogowska 63
POK Poznań VI	60-215 Poznań	ul. Emilii Sczanieckiej 1
POK Przemyśl	37-700 Przemyśl	ul. 3-go Maja 14
POK Przeworsk	37-200 Przeworsk	ul. Jagiellońska 6
POK Pszów	44-370 Pszów	ul. Pszowska 545
POK Puławy	24-100 Puławy	ul. Centralna 21 c
POK Pyskowice	44-120 Pyskowice	ul. Kard. Wyszyńskiego 3
POK Radom	26-610 Radom	ul. Żeromskiego 86
POK Radom II	26-610 Radom	ul. Traugutta 22
POK Radomsko	97-500 Radomsko	ul. Piłsudskiego 7
POK Ruda Śląska	41-709 Ruda Śląska	ul. Niedurnego 43
POK Rybnik	44-200 Rybnik	ul. Zebrzydowska 3
POK Rybnik II	44-200 Rybnik	ul. Sobieskiego 23
POK Rzeszów	35-005 Rzeszów	ul. Grottgera 28
POK Rzeszów III	35-030 Rzeszów	ul. 3 Maja 4
POK Rzeszów IV	35-310 Rzeszów	UL. Rejtana 20
POK Siedlce	08-110 Siedlce	ul. Świrskiego 52
POK Sieradz	98-200 Sieradz	ul. Rynek 16
POK Skarżysko Kamienna	26-110 Skarżysko Kamienna	ul. Sokoła 2
POK Skierniewice	96-100 Skierniewice	ul. Rynek 22
POK Słupsk	76-200 Słupsk	Pl. Zwycięstwa 11
POK Sochaczew	96-500 Sochaczew	ul. Żeromskiego 5a
POK Sopot	81-753 Sopot	ul. Bohaterów Monte Cassino 47
POK Sosnowiec I	41-200 Sosnowiec	ul. Modrzejowska 24
POK Sosnowiec II	41-219 Sosnowiec	ul. Ks. Blachnickiego 3
POK Stalowa Wola I	37-450 Stalowa Wola	ul. L. Okulickiego 7
POK Stargard Szczeciński	73-110 Stargard Szczeciński	ul. Grodzka 8H
POK Suwałki	16-400 Suwałki	ul. Noniewiczza 38
POK Szczecin	70-475 Szczecin	Al. Wojska Polskiego 32
POK Szczecin II	70-555 Szczecin	Al. Wyzwolenia 12-14
POK Szczecin III	71-247 Szczecin	ul. Klonowica 22a
POK Szczecin IV	70-253 Szczecin	ul. Bolesława Krzywoustego 61a
POK Szczecin V	70-783 Szczecin	ul. Rydla 51
POK Szczecin VI	71-506 Szczecin	al. Wyzwolenia 54
POK Szczecin VII	71-667 Szczecin	ul. Wacława 27b
POK Świdnica	58-100 Świdnica	Rynek 16
POK Świdnik	21-040 Świdnik	ul. 3 Maja 1
POK Świętochłowice	41-600 Świętochłowice	ul. Katowicka 25
POK Świnoujście I	72-600 Świnoujście	pl. Wolności 6
POK Tarnobrzeg I	39-400 Tarnobrzeg	ul. Piłsudskiego 6
POK Tarnowskie Góry	42-600 Tarnowskie Góry	ul. Krakowska 17
POK Tarnów I	33-100 Tarnów	ul. Krakowska 14
POK Tarnów II	33-100 Tarnów	ul. Lwowska 20

POK Tczew	83-110 Tczew	ul. Dąbrowskiego 11
POK Tomaszów Lub.	22-600 Tomaszów Lub	ul. Lwowska 41
POK Tomaszów Mazowiecki	97-200 Tomaszów Mazowiecki	Plac Kościuszki 11
POK Toruń	87-100 Toruń,	ul. Szeroka 18
POK Turek	62-700 Turek	ul. Wojska Polskiego 10
POK Tychy	43-100 Tychy	ul. Grota Roweckiego 62
POK Wałbrzych	53-300 Wałbrzych	ul. Słowackiego 1
POK Warszawa II	00-650 Warszawa	ul. Waryńskiego 28
POK Warszawa III	00-116 Warszawa	ul.Świętokrzyska 36
POK Warszawa IV	00-050 Warszawa	ul.Świętokrzyska 14
POK Warszawa IX	03-728 Warszawa	ul. Targowa 47
POK Warszawa V	01-588 Warszawa	ul.Hanki Czaki 2
POK Warszawa VI	02-512 Warszawa	ul.Puławska 38
POK Warszawa VII	02-021 Warszawa	ul. Grójecka 18/20
POK Warszawa VIII	02-793 Warszawa	ul.Belgradzka 44
POK Warszawa X	04-036 Warszawa	Al. Stanów Zjednoczonych 72/21
POK Warszawa XI	01-460 Warszawa	ul. Górczewska 200
POK Warszawa XII	01-909 Warszawa	ul. Sokratesa 2a
POK Warszawa XIII	02-670 Warszawa	ul. Puławska 182 (Metro Wilanowska)
POK Warszawa XIV	03-982 Warszawa	ul. Gen. Bora Komorowskiego Tadeusza 37/202
POK Warszawa XIX	03-285 Warszawa	ul: Kondratowicza 45
POK Warszawa XV	00-141 Warszawa	al. Jana Pawła 43a lokal 22-23
POK Warszawa XVI	Warszawa	ul. Domaniewska 39 a
POK Warszawa XVII	03-144 Warszawa	Ul : Światowida 61 a
POK Warszawa XVIII	00-898 Warszawa	Al. Solidarności 129/131
POK Warszawa XX	00-688 Warszawa	ul: Emilii Plater 27
POK Warszawa XXI	00-024 Warszawa	Al. Jerozolimskie 30
POK Wieluń	98-300 Wieluń	ul. Królewska 1
POK Włocławek	87-810 Włocławek	ul.3-go Maja 38
POK Wodzisław Śl.	44-300 Wodzisław Śląski	ul.Jana 16
POK Wrocław I	54-204 Wrocław	ul. Legnicka 56
POK Wrocław II	50-033 Wrocław	ul. Piłsudskiego 26
POK Wrocław III	50-063 Wrocław	ul. Świdnicka 12-16
POK Wrocław IV	50-063 Wrocław	Pl. Solny 20
POK Wrocław IX	53-317 Wrocław	ul. Powstańców Śl. 141
POK Wrocław V	53-333 Wrocław	ul. Powstańców Śl. 2-4
POK Wrocław VI	50-265 Wrocław	ul. Bema 2
POK Wrocław VII	53-234 Wrocław	ul. Grabiszyńska 269
POK Wrocław VIII	51-136 Wrocław	al. Jana Kasprowicza 9a
POK Wrocław X	51-646 Wrocław	ul. Olszewskiego 70
POK Wrocław XI	50-541 Wrocław	al. Armii Krajowej 2/1
POK Wrocław XII	50-111 Wrocław	ul. Malarska 25
POK Zabrze	41-800 Zabrze	ul. Powstańców Śląskich 2a
POK Zakopane	34-500 Zakopane	ul. Krupówki 3
POK Zamość	22-400 Zamość	ul. Odrodzenia 7
POK Zawiercie	42-400 Zawiercie	ul. Bohaterów Westepplatte 1
POK Zduńska Wola	98-220 Zduńska Wola	ul. Królewska 6a
POK Zgierz	95-100 Zgierz	ul. 3-go Maja 5a
POK Zgorzelec	59-900 Zgorzelec	ul. Staszica 4
POK Zielona Góra	65-058 Zielona Góra	ul. Kupiecka 19
POK Żory	44-240 Żory	ul. Górne Przedmieście 9
POK Żywiec	34-300 Żywiec	ul: Kościuszki 42

Lista placówek Getin Noble Banku działających pod szyldem „Noble Bank”

Nazwa placówki	kod pocztowy i miejscowość	ulica
II Oddział w Bielsku-Białej	43-316 Bielsko-Biała	ul. Kustronia 27
Oddział w Gdańsku	80-241 Gdańsk	al. Grunwaldzka 48/50
II Oddział w Krakowie	31-026 Kraków	ul. Radziwiłłowską 35/1
III Oddział w Katowicach	40-013 Katowice	ul. Staromiejska 17
III Oddział w Łodzi	91-430 Łódź	ul. Piotrkowska 125
II Oddział w Poznaniu	61-774 Poznań	ul. Wielka 20
Oddział w Poznaniu	61-809 Poznań	ul. Św. Marcina 76
I Oddział w Szczecinie	70-412 Szczecin	al. Niepodległości 30
V Oddział w Warszawie	00-078 Warszawa	pl. Marsz. J. Piłsudskiego 1
III Oddział w Warszawie	00-540 Warszawa	ul. Marszałkowska 72
II Oddział w Warszawie	02-608 Warszawa	ul. I. Krasickiego 53
IV Oddział w Warszawie	02-672 Warszawa	ul. Domaniewska 39A
I Oddział w Warszawie	02-675 Warszawa	ul. Domaniewska 39b
VI Oddział w Warszawie	02-675 Warszawa	ul. Wołoska 18
Oddział we Wrocławiu	50-125 Wrocław	ul. Św. Mikołaja 8-11

Lista placówek Open Finance S.A.

Nazwa placówki	kod pocztowy i miejscowość	ulica
Open Finance	43 - 300 Bielsko-Biała	ul. Cechowa 6
Open Finance	43 - 300 Bielsko-Biała	ul. Lipowa 18
Open Finance	15-427 Białystok	ul. Focha 18
Open Finance	85-070 Bydgoszcz	Ul. Jainty 19
Open Finance	41-902 Bytom	ul. Dąbrowskiego 51/53
Open Finance	42-200 Częstochowa	ul. Hetmańska 5/22
Open Finance	42-200 Częstochowa	ul. Rajska 12
Open Finance	80-850 Gdańsk	Al. Grunwaldzka 48/50
Open Finance	81-386 Gdynia	ul. Kilińskiego 9
Open Finance	81-372 Gdynia	ul. Świętojańska 21
Open Finance	44-100 Gliwice	ul. Zwycięstwa 9
Open Finance	66-400 Gorzów Wlkp.	ul. Pocztowa 1
Open Finance	43-600 Jaworzno	ul. Farna 8
Open Finance	58-500 Jelenia Góra	ul. M. Konopnickiej 18
Open Finance	62-800 Kalisz	ul. Złota 1
Open Finance	40-004 Katowice	Al. Korfantego 2
Open Finance	40-014 Katowice	ul. Mariacka 17
Open Finance	25-507 Kielce	ul. Sienkiewicza 42
Open Finance	75-800 Koszalin	ul. I-go Maja 9a
Open Finance	31-068 Kraków	ul. Stradomska 5
Open Finance	31-534 Kraków	ul. Masarska 9
Open Finance	31-161 Kraków	ul. Szlak 50
Open Finance	59-220 Legnica	ul. Najświętszej Marii Panny 14D
Open Finance	20-022 Lublin	ul. Okopowa 1
Open Finance	20-002 Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 4
Open Finance	59-300 Lubin	ul. Armii Krajowej 9
Open Finance	91-135 Łódź	ul. Narutowicza 2
Open Finance	62-061 Łódź	ul. Piotrkowska 189/191
Open Finance	10-026 Olsztyn	Stare Miasto 17/21
Open Finance	45-062 Opole	ul. Kościuszki 5-7
Open Finance	61-737 Poznań	ul. 27 Grudnia 3
Open Finance	61-806 Poznań	ul. Św. Marcin 31
Open Finance	60-839 Poznań	ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 8
Open Finance	26-600 Radom	ul. Malczewskiego 13

Open Finance	44-200 Rybnik	ul. Sobieskiego 38
Open Finance	35-068 Rzeszów	ul. Grunwaldzka 10
Open Finance	41-200 Sosnowiec	ul. Warszawska 10
Open Finance	70-470 Szczecin	ul. Wojska Polskiego 19
Open Finance	70-200 Szczecin	ul. Wyszyńskiego 9
Open Finance	87-100 Toruń	Królowej Jadwigi 5
Open Finance	58-309 Wałbrzych	ul. Główna 10 a
Open Finance	04-036 Warszawa	Al. Stanów Zjednoczonych 72 lok 47
Open Finance	00-683 Warszawa	ul. Marszałkowska 87
Open Finance	03-910 Warszawa	Rondo Waszyngtona 2a
Open Finance	01-134 Warszawa	ul. Wolska 58
Open Finance	02-797 Warszawa	Al. Komisji Edukacji Narodowej 47
Open Finance	02-672 Warszawa	ul. Domaniewska 39
Open Finance	02-032 Warszawa	ul. Filtrowa 83
Open Finance	00-803 Warszawa	Al. Jerozolimskie 56c
Open Finance	00-124 Warszawa	Rondo ONZ 1
Open Finance	00-939 Warszawa	ul. Al. Jerozolimskie 27
Open Finance	02-674 Warszawa	ul. Marynarska 13
Open Finance	02-566 Warszawa	ul. Puławska 12 a
Open Finance	02-566 Warszawa	ul. Złota 59 (budynek SKYLIGHT)
Open Finance	50-079 Wrocław	ul. Ruska 8/9
Open Finance	50-020 Wrocław	ul. Piłsudskiego 66
Open Finance	50-365 Wrocław	ul. Plac Grunwaldzki 23/27
Open Finance	41-800 Zabrze	ul. Wolności 258
Open Finance	60-056 Zielona Góra	Pl. Matejki 19

Załącznik nr 5 Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie:

- skonsolidowane informacje finansowe za 2010 r. wraz z prezentacją przekształconych danych porównywalnych za 2009 r. (w związku z połączeniem w dniu 4.01.2010 r. pozostających pod wspólną kontrolą spółek Noble Bank oraz Getin Bank pod nową nazwą Getin Noble Bank metodą łączenia udziałów Grupa Getin Noble Bank dokonała wyboru polityki rachunkowości dotyczącej sposobu prezentacji danych za 2009 r. w taki sposób, jakby te spółki były połączone od zawsze) - (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 24.02.2011 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl),
- skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2011 r., który został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta (raport okresowy półroczny Emitenta z dnia 25.08.2011 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl),
- skonsolidowany raport za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r., który nie był badany ani poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta (raport okresowy Emitenta z dnia 9.11.2011 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl), informacje o strategicznych zmianach w Grupie Getin Holding (raport bieżący Getin Holding S.A. nr 53/2011 z dnia 28.06.2011 r. dostępny na stronie internetowej Getin Holding S.A. www.getin.pl).

DEFINICJE I SKRÓTY

Definicje i skróty zastosowanie w Prospekcie:

„Agent ds. Płatności	NOBLE Securities S.A.
Akcje	Akcje Emitenta zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy
Akcjonariusz	Akcjonariusz Emitenta
ASO	Alternatywny system obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Banki Referencyjne	banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Obligacji równa Wartości Nominalnej
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Depozytariusz	NOBLE Securities S.A. pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje danej serii
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Emisji	dzień emisji Obligacji danej serii wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii będący dniem powstania praw z Obligacji danej serii
Dzień Płatności Odsetek lub (w zależności od kontekstu) Dni Płatności Odsetek	dni płatności odsetek, zgodnie z regulacjami KDPW, wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
Dzień Ustalenia Odsetek	dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Ustalenia Praw	szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wcześniejszego Wykupu lub po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii, również inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW
Dzień Roboczy	(i) każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym NOBLE Securities S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji, albo (ii) od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji.
Dzień Wykupu	dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
Dzień Wcześniejszego Wykupu	odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta	dzień, o którym mowa w punkcie 6.1 Podstawowych Warunków Emisji
Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF	dzień, o którym mowa w punkcie 6.2 Podstawowych Warunków Emisji

Emitent, Spółka	Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie
Ewidencja	ewidencja obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez NOBLE Securities S.A., w której do dnia rejestracji danej serii Obligacji w KDPW zapisane są Obligacje danej serii.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Kapitałowa, Grupa Getin Noble Bank	Emitent wraz z podmiotami zależnymi wskazanymi w pkt. 7.1 Części III Prospektu
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej zainteresowana nabyciem Obligacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. 1997 nr 88 poz. 553 z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Konto Sponsora Emisji	po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, konto depozytowe NOBLE Securities w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali w formularzu zapisu na Obligacje numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
Kwota Odsetek	kwota odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
Kwota Wykupu	w odniesieniu do danej Obligacji kwota należności głównej tj. kwota równa Wartości Nominalnej
Marża	liczba punktów procentowych o jaka powiększona jest Ogłoszona Stawka Referencyjna w celu ustalenia Kwoty Odsetek, która wskazana jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
NBP	Narodowy Bank Polski
Obligacje	obligacje emitowane przez Emitenta w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji
Obligatariusz	osoba wpisana do Ewidencji jako posiadacz Obligacji danej serii uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, zaś po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Koncie Sponsora Emisji
Oferta	publiczna ofertę Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji
Oferujący, NOBLE Securities	NOBLE Securities SA z siedzibą przy ul. Królewskiej 57, 30-081 Kraków
Ogłoszona Stawka Referencyjna	stawka WIBOR (tj. <i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) dla depozytów złotówkowych o długości okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, ogłaszana na stronie WIBO wyświetlanej przez

Okres Odsetkowy	Monitor Rates Services Reuters lub innej stronie, która ją zastąpi okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (wyłączając ten dzień)
Ordynacja podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005, Nr 85, poz. 727 ze zm.)
Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii	szczegółowe warunki emisji poszczególnych Serii Obligacji przyjęte w formie uchwały Zarządu Emitenta
Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii	dokument publikowany przez Emitenta w formie raportu bieżącego, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.getinnoblebank.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities , zawierający informacje o szczegółowych warunkach oferty Obligacji danej Serii, w szczególności zawierający Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii
Podstawowe Warunki Emisji	dokument stanowiący Załącznik Nr 1 do niniejszego Prospektu.
Pierwszy Publiczny Program Emisji	program emisji obligacji Emitenta w rozumieniu art. 21 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Ofercie powołany Uchwałą nr 1513/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29.09.2011 r.
PLN, zł,	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Podatki	podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne nałożone na mocy przepisów wydanych w Polsce
Poz.	Pozycja
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 ze zmian.)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r., Nr 141, poz. 1178 ze zmian.)
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, Obligacjach oferowanych w Publicznej Ofercie oraz Obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, sporządzony na podstawie art. 21 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta, Oferta	Publiczna oferta objęcia Obligacji
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje
Regulacje KDPW	obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. (z późn. zmianami) wdrażające 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 rozpowszechnienia reklam
Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004	Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
SA	Spółka Akcyjna
Seria	Obligacje wyemitowane przez Emitenta w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji reprezentujące te same prawa, w szczególności charakteryzujące się tym samym Dniem Emisji oraz Dniem Wykupu
sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Uchwała Emisyjna Obligacji Danej Serii	Uchwała Zarządu Emitenta, na podstawie której emitowane są Obligacje danej Serii, ustalająca Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 poz. 649)
Ustawa o Obligacjach	ustawa o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (tj. Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, ze zmian.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 ze zmian.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, ze zm.)
Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zmianami)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Wartość Nominalna	wartość 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) dla jednej Obligacji emitowanej w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji;
Warunki Emisji	warunki emisji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach. Podstawowe Warunki Emisji łącznie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii oraz zasadami przydziału Obligacji opisanymi w Prospekcie stanowią Warunki Emisji dla danej Serii Obligacji
Zarząd	Zarząd Emitenta

Definicje i skróty nie wskazane bezpośrednio powyżej a znajdujące się w Podstawowych Warunkach Emisji oraz Wzorze Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii używane w Prospekcie mają znaczenie nadane im w niniejszych dokumentach stanowiących odpowiednio Załączniki Nr 1 i Nr 2 do Prospektu.