

Getin Noble Bank S.A.

PROSPEKT EMISYJNY



www.gnb.pl

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach 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 27 czerwca 2012 r.

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	12
2.3 Czynniki ryzyka	12
3 Informacje dotyczące emitenta	14
3.1 Historia i rozwój Emitenta	14
3.2 Historia i rozwój Banku Przejętego	15
3.3 Ogólny zarys działalności	16
4 Znaczeni akcjonariusze	17
5 Podsumowanie warunków Oferty i dopuszczenia do obrotu	17
5.1 Oferta	17
5.2 Przewidywany harmonogram	18
5.3 Ubieganie się o dopuszczenie do obrotu	18
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	19
1 Ryzyka związane z działalnością Emitenta	19
1.1 Ryzyko związane z realizacją strategii.....	19
1.2 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta	19
1.3 Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług	20
1.4 Ryzyko konkurencji	20
1.5 Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności	20
1.6 Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług	21
1.7 Ryzyko płynności	21
1.8 Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta	22

1.9	Ryzyko stóp procentowych	22
1.10	Ryzyko operacyjne	22
1.11	Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	22
1.12	Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych	23
1.13	Ryzyko kredytowe	23
1.14	Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń	24
1.15	Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	24
1.16	Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych	24
1.17	Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych	25
1.18	Ryzyko reputacyjne	25
1.19	Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej	25
1.20	Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych	26
1.21	Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec	26
1.22	Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta	27
1.23	Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)	27
1.24	Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi	27
1.25	Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia	27
1.26	Ryzyko związane z outsourcingiem	28
1.27	Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego	28
1.28	Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej	28
2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	29
2.1	Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu	29
2.2	Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości	29
2.3	Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami	30
2.4	Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym	30
2.5	Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów	30
2.6	Ryzyko regulacyjne	31
2.7	Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji	32
2.8	Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego	32
3	Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji	33
3.1	Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji	33
3.2	Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji	33
3.3	Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje	33
4	Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie	33
4.1	Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty	33
4.2	Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów	34

4.3	Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie	34
5	Ryzyka związane z obrotem Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34
5.1	Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW lub opóźnieniem tego procesu	34
5.2	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami	35
5.3	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	35
5.4	Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym.....	35
6	Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych oraz rodzaju obligacji.....	35
6.1	Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych.....	35
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY		36
1	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	36
1.1.	Emitent	36
1.2.	Oferujący	37
1.3.	Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – doradca prawny	38
2	Biegli rewidenci	39
2.1.	Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych	39
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów	39
3	Wybrane informacje finansowe	39
3.1.	Wybrane dane finansowe Emitenta	39
3.2.	Wybrane dane finansowe Banku Przejętego	41
4	Czynniki ryzyka	44
5	Informacje o Emitencie	44
5.1	Historia i rozwój Emitenta	44
5.2	Inwestycje	52
6	Zarys ogólny działalności	52
6.1	Działalność podstawowa	52
6.2	Główne rynki	63
6.3	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	72
7	Struktura organizacyjna	72
7.1	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	72
7.2	Uzależnienie od innych podmiotów w ramach grupy	74
8	Informacje o tendencjach	74
8.1	Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego	74
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	74
9	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	75

10	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze	75
10.1	Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	75
10.2	Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	91
11	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	91
11.1	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	91
11.2	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	91
12	Znaczeni akcjonariusze	93
12.1	Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany	93
12.2	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	95
13	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	95
13.1	Historyczne informacje finansowe Emitenta	95
13.2	Sprawozdania finansowe	96
13.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	96
13.4	Data najnowszych informacji finansowych	96
13.5	Śródroczne i inne informacje finansowe	96
13.6	Postępowania sądowe i arbitrażowe	97
13.7	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	97
14	Informacje dodatkowe	98
14.1	Kapitał zakładowy	98
14.2	Statut Spółki	98
15	Istotne umowy	100
15.1	Istotne umowy zawierane przez Emitenta	100
15.2	Istotne umowy zawierane przez Bank Przejęty	101
16	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach	104
17	Dokumenty udostępnione do wglądu	105
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		106
1	Osoby odpowiedzialne	106
1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	106
1.2	Oświadczenia osób odpowiedzialnych	106
2	Czynniki ryzyka	106
3	Podstawowe informacje	106
3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	106
3.2	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	107
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	107
4.1	Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	107
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	108
4.3	Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	108

4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych	108
4.5	Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	108
4.6	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	108
4.7	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	109
4.8	Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	110
4.9	Wskaźnik rentowności	111
4.10	Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych	112
4.11	Podstawa prawna emisji	112
4.12	Spodziewana data emisji	113
4.13	Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	113
4.14	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	113
5	Informacje o warunkach emisji	117
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	117
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	121
5.3	Cena	121
5.4	Plasowanie i gwarantowanie	122
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	122
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	122
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	123
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	123
7	Informacje dodatkowe	123
7.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	123
7.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	123
7.3	Dane na temat eksperta	124
7.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	124
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	124
ZAŁĄCZNIKI		125
DEFINICJE I SKRÓTY		144

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 – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu,

Maurycy Kühn – Członek Zarządu,

Krzysztof Spyra – 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,

Rafał Juszcak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej,

Longin Kula – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Kowalczewski – 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.

1.5 Biegły Rewident

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2011 oraz 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 sprawozdania finansowego za 2011 r. oraz 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.

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

2.1 Wybrane dane finansowe

2.1.1 Wybrane dane finansowe Emitenta

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Emitenta opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2010 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane bilansowe Emitenta za lata 2010-2011 oraz na dzień 31 marca 2012 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
AKTYWA			
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	2 031 767	33 480	46 893
Należności od banków i instytucji finansowych	2 365 246	14 390	979
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7 017	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	335 647	-	-
Należności od klientów (netto)	42 238 063	584 197	477 180
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 480 802	189 245	294 325
Aktywa zastawione	-	8 976	7 977
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	347 860	-	-
Wartości niematerialne	109 392	8 989	33 245
Rzeczowe aktywa trwałe	159 730	6 842	87 593
Nieruchomości inwestycyjne	37 238	-	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	411 442	104 051	73 567
Pozostałe aktywa	782 243	6 941	2 841
AKTYWA RAZEM	56 306 447	957 111	1 024 600

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	698 984	9 082	8 040
Pochodne instrumenty finansowe oraz inne zob. przeznaczone do obrotu	776 103	313	161
Zobowiązania wobec klientów	48 606 595	748 297	771 071
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 323 888	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19 007	-	-
Pozostałe zobowiązania	592 558	9 570	17 319
Rezerwy	37 654	24 850	2 628
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	52 054 789	792 112	799 219
Kapitał akcyjny	2 245 526	103 060	93 510
Kapitał zapasowy	-	567 148	459 380
Kapitał z rozliczenia połączenia	-1 482 021	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-734	1 233
Pozostałe kapitały	2 350 525	0	21 879
Wynik z lat ubiegłych	719 961	-350 621	-217 574
Wynik roku bieżącego	156 460	-153 854	-133 047
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	261 207	-	-
Kapitał własny razem	4 251 658	164 999	225 381
Pasywa razem	56 306 447	957 111	1 024 600

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2010- 2011 oraz I kwartał 2012 r. i I kwartał 2011 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	za okres 3 miesiące zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
Przychody z tytułu odsetek	1 065 846	798 332	86 122	60 268
Koszty z tytułu odsetek	-735 884	-502 526	-35 896	-31 762
Wynik z tytułu odsetek	329 962	295 806	50 226	28 506
Przychody z tytułu prowizji i opłat	305 047	336 875	8 441	5 268
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-78 796	-94 225	-2 157	-6 133
Wynik z tytułu prowizji i opłat	226 251	242 650	6 284	-865
Przychody z tytułu dywidend	-	767	-	-
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	-19 211	-15 729	-171	108
Wynik na działalności inwestycyjnej	95 014	828	642	53
Wynik z pozycji wymiany	28 433	43 568	-	-
Wynik na jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-410

[w tys. zł]	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
Pozostałe przychody operacyjne	25 515	16 764	8 186	1 057
Pozostałe koszty operacyjne	-19 548	-16 624	-53 358	-651
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-247 719	-234 903	-28 086	-18 703
Ogólne koszty administracyjne	-197 688	-189 581	-136 006	-150 627
Amortyzacja	-15 557	-15 303	-10 646	-18 604
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-20 948	-455
Wynik z działalności operacyjnej	205 452	128 243	-183 877	-160 591
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	3 445	-	-	-
Zysk (strata) brutto	208 897	128 243	-183 877	-160 591
Podatek dochodowy	-41 126	-25 789	30 023	27 544
Zysk (strata) netto	167 771	102 454	-153 854	-133 047

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

*W związku z tym, że za jednostkę przejmującą w transakcji uznano Bank Przejęty, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z metodą tzw. „odwrotnego łączenia udziałów”, co powoduje, że do danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Przejętego jako podstawowych zostały włączone dane Emitenta dopiero od momentu, w którym Emitent znalazł się pod wspólną kontrolą z Bankiem Przejętym, tj. od dnia 31 maja 2011 roku. W związku z tym dane porównawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Banku Przejętego.

2.1.2 Wybrane dane finansowe Banku Przejętego

W dniu 1 czerwca 2012 r. nastąpiło połączenie Emitenta i Banku Przejętego. W związku z tym dla pełnej oceny sytuacji finansowej i perspektyw Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, do Prospektu zostały włączone skonsolidowane informacje finansowe Banku Przejętego.

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Banku Przejętego opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2010 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Przejętego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane bilansowe Banku Przejętego za lata 2010-2011 oraz na dzień 31 marca 2012 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	na dzień 31 marca		na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
AKTYWA				
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	2 009 803	2 389 867		1 975 642
Należności od banków i instytucji finansowych	2 364 336	3 300 753		2 600 693
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7 017	18 245		446
Pochodne instrumenty finansowe	336 104	90 118		48 653
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	40 113 241	40 471 365		33 454 034
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 480 050	1 364 098		738 838

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 235 924	4 352 876	2 837 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	347 860	426 384	-
Wartości niematerialne	100 449	125 886	223 613
Rzeczowe aktywa trwałe	152 507	151 820	178 854
Nieruchomości inwestycyjne	37 238	36 008	3 339
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	308 366	283 688	295 428
Pozostałe aktywa	774 678	529 930	437 924
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 036	1 036	2 401
AKTYWA RAZEM	55 268 609	53 542 074	42 797 808
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	691 341	581 047	713 091
Pochodne instrumenty finansowe	776 555	1 135 334	1 035 582
Zobowiązania wobec klientów	47 773 367	46 311 062	37 025 694
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 323 888	811 673	81 347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19 007	302	24 724
Pozostałe zobowiązania	580 485	625 850	610 278
Rezerwy	16 882	14 599	11 276
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	51 181 525	49 479 867	39 501 992
Kapitał podstawowy	953 763	953 763	953 763
Skupione akcje własne –wartość nominalna	-	-696	-696
Pozostałe kapitały	2 343 064	2 457 612	1 927 802
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	619 898	-302 204	-37 260
Wynik roku bieżącego	166 560	950 073	450 096
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	3 799	3 659	2 111
Kapitał własny razem	4 087 084	4 062 207	3 295 816
Pasywa razem	55 268 609	53 542 074	42 797 808

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Banku Przejętego

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2010- 2011 oraz I kwartał 2012 r. i I kwartał 2011 r. (w tys. zł)

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
[w tys. zł]	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Przychody z tytułu odsetek	1 043 673	798 332	3 634 670	2 877 390
Koszty z tytułu odsetek	-724 963	-502 526	-2 290 866	-1 824 928
Wynik z tytułu odsetek	318 710	295 806	1 343 804	1 052 462
Przychody z tytułu prowizji i opłat	302 454	336 875	1 216 184	1 256 289
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-77 207	-94 225	-346 818	-275 026
Wynik z tytułu prowizji i opłat	225 247	242 650	869 366	981 263
Przychody z tytułu dywidend	-	767	4 402	2 782
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	-19 543	-15 729	37 317	-15 288
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	95 014	828	7 482	95 802
Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostkach zależnych	-	-	712 583	-
Wynik z pozycji wymiany	28 886	43 568	150 012	136 018
Pozostałe przychody operacyjne	19 417	16 764	72 177	80 586
Pozostałe koszty operacyjne	-19 409	-16 624	-79 106	-80 481
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-244 384	-234 903	-1 208 417	-1 057 275
Ogólne koszty administracyjne	-185 592	-189 581	-773 188	-674 438
Amortyzacja	-14 462	-15 303	-59 905	-53 703
Wynik z działalności operacyjnej	203 884	128 243	1 076 527	467 728
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	3 709	-	9 821	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-707
Zysk (strata) brutto	207 593	128 243	1 086 348	467 021
Podatek dochodowy	-40 202	-25 789	-136 510	-6 560
Zysk (strata) netto	167 391	102 454	949 838	460 461

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Banku Przejętego

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 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 wyłudzeniami, 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 Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst 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

8.02.2008 r.	Decyzja KNF zezwalająca na utworzenie banku pod firmą Allianz Bank Polska S.A.
5.03.2008 r.	Zawiązanie spółki Emitenta przez jedynego akcjonariusza tj. Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A.
25.04.2008 r.	Rejestracja Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Rejestrowy pod numerem 0000304735
1.09.2008 r.	Wydanie zezwolenia przez KNF na rozpoczęcie działalności operacyjnej
12.09.2008 r.	Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Emitenta
18.11.2010 r.	Zawarcie warunkowej umowy nabycia 100% akcji Emitenta pomiędzy Getin Holding a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.
31.05.2011 r.	Nabycie przez Getin Holding S.A. 100% akcji Emitenta
15.06.2011 r.	Podpisanie umowy agencyjnej z Getin Noble Bank
27.06.2011 r.	Likwidacja sieci oddziałów własnych
8.07.2011 r.	Rejestracja w KRS zmiany firmy Emitenta z Allianz Bank Polska S.A. na Get Bank
12.12.2011 r.	Dopuszczenie akcji Get Bank do obrotu na rynku regulowanym GPW
2.01.2012 r.	Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 2 245 525 631 zł, przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł, wyemitowanych w ramach podziału Getin Holding
20.01.2012 r.	Wprowadzenie akcji serii H Get Bank do obrotu na rynku podstawowym GPW
3.04.2012 r.	Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Get Bank i Getin Noble Bank
8.05.2012 r.	Podjęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie Get Bank i Getin Noble Bank
1.06.2012 r.	Połączenie spółki Get Bank S.A. ze spółką Getin Noble Bank S.A. i dokonanie wpisu w KRS połączonych spółek pod nową firmą Getin Noble Bank S.A.;

3.2 Historia i rozwój Banku Przejętego

31.10.1990 r.	Zarejestrowanie Wschodniego Banku Cukrownictwa Spółka Akcyjna (WBC)
25.06.2002 r.	Ustanowienie przez Komisję Nadzoru Bankowego w WBC Zarządu Komisarycznego, który funkcjonował do 15.08.2003 r.
1.12.2003 r.	Zatwierdzenie programu postępowania naprawczego WBC na lata 2003 – 2011 przez KNF, z powodu osiągnięcia podstawowych celów zakończonego w 2005 r.
9.09.2005 r.	Zawarcie umowy nabycia łącznie 99,91% akcji WBC przez Getin Holding (nabycie akcji 12.12.2005 r.)
25.01.2006 r.	Nabycie od Getin Holding S.A. przez WBC wszystkich akcji Open Finance S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Open Finance S.A.
9.05.2006 r.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
19.05.2006 r.	Podjęcie przez Walne Zgromadzenie WBC decyzji o zmianie nazwy na Noble Bank S.A., która to zmiana została zarejestrowana 8.06.2006 r.
30.05.2007 r.	Debiut akcji Noble Bank na GPW
11.10.2007 r.	Nabycie przez podmiot zależny Noble Banku – Open Finance S.A. 100% udziałów Open Dystrybucja sp. z o.o.
26.05.2008 r.	Odkupienie od Open Finance przez Noble Bank 100% udziałów w spółce Open Dystrybucja sp. z o.o., a następnie zmiana nazwy tej spółki na Noble Concierge sp. z o.o.
31.07.2008 r.	Utworzenie spółki Introfactor S.A. i objęcie przez Noble Bank 50 tys. akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu
28.11.2008 r.	Rozpoczęcie programu skupu akcji własnych, realizowanego do 30.04.2009 r., łącznie podczas trwania programu zostało nabytych przez Noble Bank S.A. 2 635 000 akcji własnych
11.02.2009 r.	Nabycie przez Getin Bank od LC Corp BV 93,18% akcji spółki Getin Leasing S.A.
13.07.2009 r.	Nabycie od Getin Holding S.A. po 9,97% akcji TU Europa S.A. przez Noble Bank oraz Getin Bank
17.11.2009 r.	Nastąpiło przeniesienie prawa własności 79,76% akcji imiennych NOBLE Securities S.A., stanowiących 79,76% kapitału zakładowego na Noble Bank S.A. na podstawie umowy zawartej z Getin Holding S.A.
4.01.2010 r.	Połączenie spółki Noble Bank S.A. ze spółką Getin Bank S.A. i dokonanie wpisu w KRS połączonych spółek pod nową nazwą Getin Noble Bank S.A.
30.06.2010 r.	Nabycie przez Getin Noble Bank 100% akcji spółki GMAC Bank Polska S.A. (13.10.2010 r. zmiana nazwy na Idea Bank S.A.)
14.02.2011r.	Otrzymanie przez Getin Noble Bank decyzji KNF o uznaniu Getin Noble Bank za podmiot wiodący w zidentyfikowanym konglomeracie finansowym

7.03.2011 r.	Po nabyciu akcji Noble Securities S.A. Getin Noble Bank stał się właścicielem 99,74% akcji spółki
5.04.2011 r.	Debiut akcji Open Finance S.A. na GPW; utrata pozycji dominującej Getin Noble Bank wobec Open Finance
20.05.2011 r.	Decyzja KNF o wpisie Getin Noble Bank do rejestru agentów firm inwestycyjnych
22.07.2011 r.	Nabycie 19% akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. przez Getin Noble Bank
21.09.2011 r.	Rejestracja II transzy emisji akcji Idea Bank S.A. skierowanej do Getin Holding S.A.; utrata kontroli Getin Noble Banku S.A. nad Idea Bankiem S.A.
2.01.2012 r.	Rejestracja podziału Getin Holding S.A.
3.01.2012 r.	Złożenie wniosku do KNF o wydanie zezwolenia na połączenie Get Bank i Getin Noble Bank
4.01.2012 r.	Zbycie przez Getin Noble Bank 19% akcji Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (dawniej: MyLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.)
20.01.2012 r.	KNF zatwierdził prospekt emisyjny Getin Noble Bank SA, w związku z publiczną ofertą obligacji na okaziciela w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji
24.01.2012 r.	Zbycie 150.000 akcji spółki Introfactor S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki
7.02.2012 r.	Przyjęcie przez Zarządy Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A. oraz Rady Nadzorcze obydwu Spółek Planu połączenia Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A.
1.03.2012 r.	Nabycie 30% akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
16.03.2012 r.	Zbycie wszystkich posiadanych akcji spółki Idea Bank S.A. w liczbie 9.872.629 akcji i reprezentujących 37,053% kapitału zakładowego Idea Bank S.A.

3.3 Ogólny zarys działalności

Emitent jest bankiem uniwersalnym, który dysponuje bogatą ofertą produktową w zakresie finansowania oraz oszczędzania i inwestowania, a także zapewnia szeroki wachlarz usług dodatkowych, dostępnych przy wykorzystaniu różnych kanałów kontaktu z klientem, m.in. w tradycyjnych placówkach bankowych oraz platformy internetowej.

Bankowość detaliczną Emitent prowadzi pod marką Getin Bank. Swoją ofertę kieruje do osób, które oczekują sprawdzonych produktów, uproszczonych procedur i szybkiej obsługi. Getin Bank specjalizuje się w sprzedaży kredytów gotówkowych i hipotecznych, jest także liderem pod względem sprzedaży kredytów samochodowych. Getin Bank oferuje szereg produktów inwestycyjnych oraz depozytów. Getin Bank jest także aktywnym graczem w segmencie usług finansowych skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw.

Pion bankowości prywatnej (*private banking*) dedykowana dla zamożnych klientów prowadzona jest pod marką Noble Bank. Oprócz standardowych produktów finansowych, Noble Bank oferuje doradztwo na rynku nieruchomości, wsparcie prawno-podatkowe, art banking, usługi maklerskie i concierge.

Ofertę własną Emitenta uzupełniają produkty spółek powiązanych z nim kapitałowo, takich jak Noble Funds TFI S.A., Noble Securities S.A., Noble Concierge sp. z o.o., czy Getin Leasing S.A. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami Getin Noble Bank umożliwia swoim klientom dostęp do usług maklerskich, concierge, jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych, produktów ubezpieczeniowych, leasingowych i faktoringowych.

Grupa Emitenta 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 Emitenta, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- bankowość,
- pośrednictwo finansowe,
- zarządzanie funduszami i aktywami.

Segment Bankowości 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 Emitenta. 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.

4 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,02% akcji Emitenta. Szczegóły dotyczące akcjonariatu zostały przedstawione w Punkcie 12 Części III Prospektu.

5 PODSUMOWANIE WARUNKÓW OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

5.1 Oferta

Na podstawie Prospektu zgodnie w ramach Publicznego Programu Emisji zgodnie z art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 500.000.000 zł (słownie: pięciuset milionów 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.gnb.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 stanowić 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.gnb.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl.

Intencją Emitenta jest aby emisja pierwszej Serii Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji nastąpiła w terminie 4 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, osiągane 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, osiągane 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 powstały dwie grupy kapitałowe: grupa obejmująca Emitenta ze spółkami zależnymi oraz grupa Getin Holding, obejmująca Idea Bank, spółki prowadzące pozostałą działalność finansową w Polsce oraz spółki prowadzące międzynarodową działalność finansową. Zgodnie z przyjętą strategią 1 czerwca 2012 r. nastąpiło połączenie Emitenta z Bankiem Przejętym.

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, osiągane 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 akcji i warunki tych 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 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. Jakiegokolwiek 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 w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta lub akcji, którekolwiek z podmiotów dominujących, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

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.

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.

Niemożliwość 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 CHF/PLN 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 31.03.2012 r. portfel papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży miał wartość 7,48 mld złotych, z czego zdecydowaną większość stanowiły rządowe papiery wartościowe.

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 wyłudzenia, 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

Emitent 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 Emitent, 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 Emitenta.

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.

Niefektywność 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, możliwość do zrealizowania wartości 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. 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 stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych

Znaczną część klientów spółek z Grupy Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.

1.18 Ryzyko reputacyjne

Ryzyko związane z reputacją, czyli ryzyko wynikające z negatywnego nastawienia opinii publicznej, jest nierozdzielnie 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.

1.19 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.

1.20 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.

1.21 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 Emitenta lub osób trzecich działających w ich imieniu, mogą okazać się trudne do wykrycia i zapobieżenia oraz mogą narazić Emitenta 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 dopuszczają 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. Emitent 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 Emitenta.

1.22 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.

1.23 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.

1.24 Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi

W latach 2009-2011 spółki z Grupy Emitenta zawarły między sobą szereg transakcji, a także transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, wchodzącymi w skład Grupy Głównego Akcjonariusza. W ocenie Zarządu Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.

1.25 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 jakiegokolwiek powodów, a nie zostanie zwolniony z obowiązku ich dotrzymywania, 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.

1.26 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 zawinionego bądź niezawinionego 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.

1.27 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 Ratings w dniu 1.06.2012 r. opublikowała potwierdzenie ratingu dla Emitenta, nadanego Getin Noble Bank w dniu 7.01.2010 r. oraz potwierdzonego w dniu 22.06.2011 r. tj.:

- Rating podmiotu (Long-term foreign currency IDR): BB perspektywa stabilna,
- Rating krótkoterminowy (Short-term foreign currency IDR): B,
- Długoterminowy rating krajowy (National Long Term Rating): BBB(pol), perspektywa stabilna,
- Viability Rating: bb,
- Rating wsparcia (Support Rating): 3,
- Minimalny poziom ratingu wsparcia (Support Rating Floor): BB.

Potwierdzenie IDR Banku i Viability Rating odzwierciedla silny wynik Banku przed kosztami ryzyka, poprawienie poziomu płynności i stabilną bazę depozytów indywidualnych. Te czynniki równoważą obniżoną jakość aktywów, spadające, niemniej nadal znaczne ryzyko związane z dużą ekspozycją na kredyty hipoteczne denominowane w walucie obcej i zależność od rynku międzybankowego w celu zabezpieczenia strukturalnego niedopasowania walutowego.

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.

1.28 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Działalność spółek z Grupy Emitenta wiąże się z korzystaniem z praw własności intelektualnej, których właścicielem lub licencjodawcą są spółki z Grupy Emitenta, w tym praw do znaków towarowych i oprogramowania. Spółki z Grupy Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.

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

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, osiągane 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, osiągane 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, osiągane 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 31.03.2012 współczynnik wypłacalności Emitenta wyniósł 11,2%, wobec wymaganego Prawem Bankowym współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 8%. Dodatkowo Getin Holding, jako główny akcjonariusz Emitenta przed połączeniem Banków, zobowiązał się, do czasu wejścia w życie wymogów kapitałowych ustalanych zgodnie z projektowaną IV dyrektywą kapitałową, do utrzymania współczynnika wypłacalności, po połączeniu Emitenta z Bankiem Przejętym, 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 wymaganych 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 Emitenta funkcjonuje w uregulowanym otoczeniu (Emitent jest bankiem a w skład jego grupy wchodzi również firma inwestycyjna (NOBLE Securities S.A.) oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych (Noble Funds TFI S.A.). Działalność tych podmiotów podporządkowana jest wymogom określonym w przepisach prawa właściwego dla poszczególnych spółek z Grupy Emitenta, prawa Unii Europejskiej, jak również zaleceniom, czy rekomendacjom wydawanym przez właściwe organy nadzoru. W związku z powyższym działalność spółek z Grupy Emitenta podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, która posiada uprawnienia w stosunku do tych podmiotów, ich akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów.

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

W powyższym zakresie spółki z Grupy Emitenta podlegają postępowaniom kontrolnym, czy rutynowym postępowaniom mającym na celu weryfikację zgodności z prawem prowadzonej działalności. Emitent nie może zapewnić, że spółki z Grupy Emitenta, 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 Emitenta. Ewentualne wzmożone działania organów regulacyjnych mogą wiązać się ze wzrostem kosztów i ograniczeniem zdolności Grupy Emitenta do wykorzystania niektórych możliwości biznesowych.

W opinii Emitenta między innymi następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy Emitenta:

- 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 trwałego zmniejszenia wolumenu ich sprzedaży lub zmniejszenia rentowności tych produktów, w szczególności związane z Rekomendacją T i pośrednio Rekomendacją S (III), wydanymi przez KNF. Rekomendacje te wprowadzają jednolite procedury dla banków w zakresie monitoringu i kontroli ryzyka kredytowego, w szczególności zmierzające do zaostrzenia kryteriów oceny zdolności kredytowej oraz ograniczenia udzielania kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych;
- 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;
- ostrożnościowe podejście KNF mające na celu kontrolę poziomu kapitałów, wypłacalności, płynności banków, zakładów ubezpieczeń oraz innych instytucji finansowych oraz zatrzymanie osiągniętych 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,

- projektowana zmiana ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, wprowadzająca opłatę bankową poprzez podwyższenie odprowadzanej przez banki opłaty rocznej w celu sfinansowania nowotworzonego funduszu stabilizacyjnego.

Powyżej przedstawione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

2.7 Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta 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 Emitenta. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji mogą skutkować dla spółek z Grupy Emitenta 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 Emitenta.

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, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

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. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennie, niekorzystnej dla spółek z Grupy Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.

Ponadto Komisja Europejska pracuje nad regulacjami, które miałyby objąć podatkiem obrotowym transakcje finansowe.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

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 OBROcie

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 39, 02-672 Warszawa
Telefon: 22 541 51 58
Fax: 22 541 51 59
Adres e-mail: bank@gnb.pl
Strona www: www.gnb.pl

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Karol Karolkiewicz - 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.

Karol Karolkiewicz

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

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1. Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2011 oraz 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 sprawozdania finansowego za 2011 r. oraz 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.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie dokonywał zmiany biegłego rewidenta, nie zrezygnował on ani nie został zwolniony.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Emitenta opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2010 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane bilansowe Emitenta za lata 2010-2011 oraz na dzień 31 marca 2012 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
AKTYWA			
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	2 031 767	33 480	46 893
Należności od banków i instytucji finansowych	2 365 246	14 390	979
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7 017	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	335 647	-	-
Należności od klientów (netto)	42 238 063	584 197	477 180
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 480 802	189 245	294 325
Aktywa zastawione	-	8 976	7 977
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	347 860	-	-
Wartości niematerialne	109 392	8 989	33 245
Rzeczowe aktywa trwałe	159 730	6 842	87 593
Nieruchomości inwestycyjne	37 238	-	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	411 442	104 051	73 567
Pozostałe aktywa	782 243	6 941	2 841
AKTYWA RAZEM	56 306 447	957 111	1 024 600

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	698 984	9 082	8 040
Pochodne instrumenty finansowe oraz inne zob. przeznaczone do obrotu	776 103	313	161
Zobowiązania wobec klientów	48 606 595	748 297	771 071
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 323 888	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19 007	-	-
Pozostałe zobowiązania	592 558	9 570	17 319
Rezerwy	37 654	24 850	2 628
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	52 054 789	792 112	799 219
Kapitał akcyjny	2 245 526	103 060	93 510
Kapitał zapasowy	-	567 148	459 380
Kapitał z rozliczenia połączenia	-1 482 021	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-734	1 233
Pozostałe kapitały	2 350 525	0	21 879
Wynik z lat ubiegłych	719 961	-350 621	-217 574
Wynik roku bieżącego	156 460	-153 854	-133 047
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	261 207	-	-
Kapitał własny razem	4 251 658	164 999	225 381
Pasywa razem	56 306 447	957 111	1 024 600

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2010- 2011 oraz I kwartał 2012 r. i I kwartał 2011 r. (w tys. zł)

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
[w tys. zł]	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
Przychody z tytułu odsetek	1 065 846	798 332	86 122	60 268
Koszty z tytułu odsetek	-735 884	-502 526	-35 896	-31 762
Wynik z tytułu odsetek	329 962	295 806	50 226	28 506
Przychody z tytułu prowizji i opłat	305 047	336 875	8 441	5 268
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-78 796	-94 225	-2 157	-6 133
Wynik z tytułu prowizji i opłat	226 251	242 650	6 284	-865
Przychody z tytułu dywidend	-	767	-	-
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	-19 211	-15 729	-171	108
Wynik na działalności inwestycyjnej	95 014	828	642	53
Wynik z pozycji wymiany	28 433	43 568	-	-
Wynik na jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-410
Pozostałe przychody operacyjne	25 515	16 764	8 186	1 057
Pozostałe koszty operacyjne	-19 548	-16 624	-53 358	-651
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-247 719	-234 903	-28 086	-18 703

[w tys. zł]	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	jednostkowe badane	jednostkowe badane
Ogólne koszty administracyjne	-197 688	-189 581	-136 006	-150 627
Amortyzacja	-15 557	-15 303	-10 646	-18 604
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-20 948	-455
Wynik z działalności operacyjnej	205 452	128 243	-183 877	-160 591
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	3 445	-	-	-
Zysk (strata) brutto	208 897	128 243	-183 877	-160 591
Podatek dochodowy	-41 126	-25 789	30 023	27 544
Zysk (strata) netto	167 771	102 454	-153 854	-133 047

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

*W związku z tym, że za jednostkę przejmującą w transakcji uznano Bank Przejęty, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z metodą tzw. „odwrotnego łączenia udziałów”, co powoduje, że do danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Przejętego jako podstawowych zostały włączone dane Emitenta dopiero od momentu, w którym Emitent znalazł się pod wspólną kontrolą z Bankiem Przejętym, tj. od dnia 31 maja 2011 roku. W związku z tym dane porównawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Banku Przejętego.

3.2. Wybrane dane finansowe Banku Przejętego

W dniu 1 czerwca 2012 r. nastąpiło połączenie Emitenta i Banku Przejętego. W związku z tym dla pełnej oceny sytuacji finansowej i perspektyw Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, do Prospektu zostały włączone skonsolidowane informacje finansowe Banku przejętego.

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe Banku Przejętego opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2010 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Przejętego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r., które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane bilansowe Banku Przejętego za lata 2010-2011 oraz na dzień 31 marca 2012 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
AKTYWA			
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	2 009 803	2 389 867	1 975 642
Należności od banków i instytucji finansowych	2 364 336	3 300 753	2 600 693
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7 017	18 245	446
Pochodne instrumenty finansowe	336 104	90 118	48 653
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	40 113 241	40 471 365	33 454 034
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 480 050	1 364 098	738 838
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 235 924	4 352 876	2 837 943

[w tys. zł]	na dzień 31 marca	na dzień 31 grudnia	
	2012	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	347 860	426 384	-
Wartości niematerialne	100 449	125 886	223 613
Rzeczowe aktywa trwałe	152 507	151 820	178 854
Nieruchomości inwestycyjne	37 238	36 008	3 339
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	308 366	283 688	295 428
Pozostałe aktywa	774 678	529 930	437 924
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 036	1 036	2 401
AKTYWA RAZEM	55 268 609	53 542 074	42 797 808
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	691 341	581 047	713 091
Pochodne instrumenty finansowe	776 555	1 135 334	1 035 582
Zobowiązania wobec klientów	47 773 367	46 311 062	37 025 694
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 323 888	811 673	81 347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19 007	302	24 724
Pozostałe zobowiązania	580 485	625 850	610 278
Rezerwy	16 882	14 599	11 276
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	51 181 525	49 479 867	39 501 992
Kapitał podstawowy	953 763	953 763	953 763
Skupione akcje własne –wartość nominalna	-	-696	-696
Pozostałe kapitały	2 343 064	2 457 612	1 927 802
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	619 898	-302 204	-37 260
Wynik roku bieżącego	166 560	950 073	450 096
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	3 799	3 659	2 111
Kapitał własny razem	4 087 084	4 062 207	3 295 816
Pasywa razem	55 268 609	53 542 074	42 797 808

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Banku Przejętego

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2010- 2011 oraz I kwartał 2012 r. i I kwartał 2011 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Przychody z tytułu odsetek	1 043 673	798 332	3 634 670	2 877 390
Koszty z tytułu odsetek	-724 963	-502 526	-2 290 866	-1 824 928
Wynik z tytułu odsetek	318 710	295 806	1 343 804	1 052 462
Przychody z tytułu prowizji i opłat	302 454	336 875	1 216 184	1 256 289
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-77 207	-94 225	-346 818	-275 026

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011*	2011	2010
[w tys. zł]	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Wynik z tytułu prowizji i opłat	225 247	242 650	869 366	981 263
Przychody z tytułu dywidend	-	767	4 402	2 782
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	-19 543	-15 729	37 317	-15 288
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	95 014	828	7 482	95 802
Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostkach zależnych	-	-	712 583	-
Wynik z pozycji wymiany	28 886	43 568	150 012	136 018
Pozostałe przychody operacyjne	19 417	16 764	72 177	80 586
Pozostałe koszty operacyjne	-19 409	-16 624	-79 106	-80 481
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-244 384	-234 903	-1 208 417	-1 057 275
Ogólne koszty administracyjne	-185 592	-189 581	-773 188	-674 438
Amortyzacja	-14 462	-15 303	-59 905	-53 703
Wynik z działalności operacyjnej	203 884	128 243	1 076 527	467 728
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	3 709	-	9 821	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-707
Zysk (strata) brutto	207 593	128 243	1 086 348	467 021
Podatek dochodowy	-40 202	-25 789	-136 510	-6 560
Zysk (strata) netto	167 391	102 454	949 838	460 461

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Banku Przejętego

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 0000304735.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent powstał na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 5.03.2008 r. i w dniu 25.04.2008 r. został zarejestrowany pod firmą Allianz Bank Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735.

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 39, 02-672 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 541 51 58
Fax:	(+48 22) 541 51 59
Poczta elektroniczna:	bank@gnb.pl
Strona internetowa:	www.gnb.pl
KRS:	0000304735
REGON:	141334039
NIP:	1080004850

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 8.02.2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na utworzenie banku pod firmą Allianz Bank Polska

Spółka została zawiązana na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 5.03.2008 r. i w dniu 25.04.2008 r. została zarejestrowana pod firmą Allianz Bank Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735.

W dniu 1.09.2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Emitenta.

W dniu 12.09.2008 r. Emitent rozpoczął działalność operacyjną.

W dniu 18.11.2010 r. została zawarta warunkowa umowa nabycia 100% akcji Emitenta pomiędzy Getin Holding a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. a w dniu 31.05.2011 r. Getin Holding S.A. nabył 100% akcji Emitenta.

W dniu 15.06.2011 r. Emitent zawarł z Getin Noble Banku umowę agencyjną na wykonywanie przez Getin Noble Bank usług w zakresie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową, dotyczących obsługi klientów Emitenta.

W dniu 27.06.2011 r. została zlikwidowana sieć oddziałów własnych Emitenta, który obecnie korzysta z sieci sprzedaży Getin Noble Banku.

W dniu 10.06.2011 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmieniono firmę Spółki z Allianz Bank Polska S.A. na Get Bank S.A. Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 8.07.2011 r.

W dniu 12.12.2011 r. akcje Get Bank zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 2.01.2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 103 060 000 zł do kwoty 2 245 525 631 zł, to jest o kwotę 2 142 465 631 zł przez emisję 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł. Akcje serii H zostały wyemitowane z ramach podziału 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, składającego 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).

W dniu 20.01.2012 r. akcje Emitenta zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 8.05.2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie Get Bank i Getin Noble Bank

W dniu 01.06.2012 r. doszło do połączenia spółki Get Bank S.A. ze spółką Getin Noble Bank S.A. oraz dokonano wpisu w KRS połączonych spółek pod nową firmą Getin Noble Bank S.A.;

5.1.6 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Banku Przejętego

Getin Bank S.A. („GETIN Bank”) został założony 16.10.1990 r. pod nazwą Górnśląski Bank Gospodarczy Spółka Akcyjna. W 1995 r. Spółka Przejmowana pozyskała inwestora strategicznego - Powszechny Bank Kredytowy S.A. w Warszawie. W wyniku połączenia Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w Krakowie i Powszechnego Banku Kredytowego S.A., od 1 stycznia 2002 r. Górnśląski Bank Gospodarczy stał się częścią grupy kapitałowej Banku Przemysłowo-Handlowego PBK S.A. z siedzibą w Krakowie. W grupie tej Górnśląski Bank Gospodarczy specjalizował się w finansowaniu zakupu samochodów w formie kredytu lub leasingu oraz obsłudze klientów detalicznych i jednostek samorządowych na terenie Górnego Śląska.

Noble Bank S.A. („NOBLE Bank”) został założony w dniu 31.10.1990 r. 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 2.11.1990 r. 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 22.06.2002 r., 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 25.06.2002 r. Komisja Nadzoru Bankowego ustanowiła w WBC Zarząd Komisaryczny, który funkcjonował do 15.08.2003 r.

W dniu 24.10.2003 r. Komisji Nadzoru Bankowego został przedstawiony program postępowania naprawczego WBC na lata 2003 - 2011, który został zaakceptowany przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego pismem z dnia 1.12.2003 r.

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 zł każda; akcje zostały objęte przez 12 polskich banków w zamian za wkłady pieniężne.

W dniu 25.05.2004 r. pomiędzy GETIN Holding i BPH PBK S.A. została zrealizowana zawarta w dniu 14 stycznia 2004 r. umowa nabycia przez GETIN Holding akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego, w wyniku czego Górnośląski Bank Gospodarczy stał się częścią Grupy Kapitałowej GETIN Holding. Po włączeniu Górnośląskiego Banku Gospodarczego do Grupy GETIN Holding przystąpiono do wdrożenia nowej strategii działania, której najistotniejszymi założeniami było: rozwiniecie zasięgu terytorialnego działalności na teren całego kraju; rozszerzenie zakresu sprzedawanych produktów o kredyt hipoteczny, wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego.

W dniu 1.08.2004 r. rozpoczął działalność DomBank, hipoteczna marka Górnośląskiego Banku Gospodarczego, podmiot wyspecjalizowany w udzielaniu klientom indywidualnym kredytów hipotecznych.

W dniu 13.08.2004 roku WZA Górnośląskiego Banku Gospodarczego uchwaliło zmianę statutu banku, między innymi w zakresie zmiany nazwy na GETIN Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 8 listopada 2004 roku.

W dniu 10.12.2004 r. Komisja Nadzoru Bankowego uchwałą nr 148/KNB/04 wyraziła zgodę na przejęcie przez GETIN Bank - Banku Przemysłowego S.A. z siedzibą w Łodzi, akceptując jednocześnie opracowany przez Zarząd GETIN Banku plan restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. Źródłem finansowania programu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. były zarówno środki własne GETIN Banku (dokonano podwyższenia kapitału GETIN Banku o kwotę 162 mln zł), jak i pożyczka udzielona przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w wysokości 447 mln zł. Do przejęcia Banku Przemysłowego S.A. skłaniały następujące korzyści: baza depozytowa o wartości 658 mln zł, mająca istotne znaczenie dla rozwoju akcji kredytowej, sieć 26 oddziałów w centralnej Polsce, stanowiąca naturalne uzupełnienie dla sieci placówek GETIN Banku zlokalizowanych na Śląsku i w Małopolsce.

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.

Na podstawie uchwały Zarządu WBC podjętej w dniu 11.05.2005 r. 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 3.06.2005 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego Banku z kwoty 200 190 763 zł do kwoty 200 178 489 zł. Powyższe zostało dokonane w związku z obowiązkiem umorzenia akcji własnych wynikającym z art. 363 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 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 r., kiedy to zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umów nabycia akcji WBC.

W dniu 20.10.2005 r. 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 r. został zawarty aneks nr 2 do umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony.

W dniu 8.11.2005 r. 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 29.12.2005 r. w sprawie umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. dokonano umorzenia 330 akcji WBC. W wyniku powyższego z dniem 20.03.2006 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego WBC z kwoty 200 178 489 zł. do kwoty 200 178 159 zł.

W dniu 10.01.2006 r. Zarząd GETIN Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji akcji serii U w ramach nadanego Zarządowi GETIN Banku uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Dnia 30.03.2006 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego GETIN Banku drogą emisji 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 13 500 000 złotych, oznaczonych jako seria U.

W dniu 19.01.2006 r. GETIN Bank zbył udziały w spółce zależnej GBG Serwis Sp. o.o.

W dniu 25.01.2006 r. GETIN Bank 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 12.03.2006 r.

W dniu 25.01.2006 r. 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.

W dniu 14.02.2006 r. GETIN Bank zbył udziały w spółce zależnej GETIN Raty S.A.

W dniu 1.03.2006 r. utworzona została spółka GETIN Finance Public Limited Company z siedzibą w Londynie dla celów emisji obligacji w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji na rynkach międzynarodowych, w której w dniu 31 marca 2006 r. GETIN Bank objął udziały stanowiące 99,99% kapitału.

Z dniem 12.03.2006 r., 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 ramach programu emisji obligacji na rynkach międzynarodowych Getin Finance PLC, spółka zależna GETIN Banku SA, zawarła w dniu 12.04.2006 r. 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 r. 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 r.

W dniu 20.04.2006 r. – GETIN Finance plc wyemitował euroobligacje o wartości 150 mln EUR; gwarantem emisji był GETIN Bank. Obligacje były notowane w publicznym obrocie na London Stock Exchange plc, że w 2009 wszystkie obligacje tej emisji zostały wykupione.

W dniu 09.05.2006 r. 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 19.05.2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie WBC podjęło decyzję o zmianie nazwy na NOBLE Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 8.06.2006 r.

W dniu 29.06.2006 r. Zarząd GETIN Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 700 000 zł drogą emisji 2 000 000 akcji serii w ramach nadanego Zarządowi GETIN Banku uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W dniu 16.10.2006 r. KNF wyraziła zgodę na rozpoczęcie działalności przez NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (obecnie NOBLE Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna).

W dniu 26.04.2007 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30.05.2007 r.

W dniu 21.06.2007 r. 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 r.). W dniu 28.07.2010 r. Getin Noble Bank wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym Umowę Emisyjną oraz Umowę Dealerską. (raport bieżący nr 38/2010 z dnia 28.07.2010 r.). 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 r.).

W dniu 28.12.2006 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego GETIN Banku drogą emisji 24 000 000 akcji o wartości nominalnej 32 400 000 złotych, oznaczonych jako seria X.

W roku 2007 GETIN Finance plc dokonał emisji obligacji o wartości 350 mln EUR. Obligacje były notowane w publicznym obrocie na London Stock Exchange plc (na Dzień Prospektu wszystkie obligacje tej emisji zostały wykupione).

Odbyte w dniu 29.03.2007 roku WZA GETIN Banku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego GETIN Banku o kwotę 54 000 000 zł drogą emisji 40 000 000 akcji oznaczonych jako seria Y, która została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2007 r. Uchwałą Walnego Zgromadzenia GETIN Banku z dnia 29 marca 2007 r. przyjęto zmianę Statutu GETIN Banku poprzez nadanie Zarządowi GETIN Banku upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 100 000 000 złotych w okresie do 31 grudnia 2009 r. Zmiana Statutu GETIN Banku w tym zakresie została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2007 r.

W dniu 20.06.2007 r. GETIN Bank nabył od BTG sp. z o.o. akcje BP Real Nieruchomości w zamian za zwolnienie BTG sp. z o.o. z części wymagalnego wobec GETIN Banku zobowiązania. Transakcja spowodowała wzrost udziału GETIN Banku w kapitale BP Real Nieruchomości o 7,64%, do poziomu 97,31% (aktualnie po umorzeniu części akcji udział GETIN Banku w tej spółce wynosi 67,01%).

W dniu 11.10.2007 r. 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 6.12.2007 r. Zarząd GETIN Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 20 000 000 akcji serii Z. Emisja została zarejestrowana w dniu 28 kwietnia 2008 r.

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. Spółka świadczy głównie usługi typu concierge dla klientów NOBLE Bank.

W dniu 24.09.2008 r. Zarząd GETIN Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 10 000 000 akcji serii AA. Emisja została zarejestrowana w dniu 31 grudnia 2008 r.

W dniu 31.07.2008 r. 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 r. 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 28.11.2008 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 30.04.2009 r. 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 29.01.2009 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 6.02.2009 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 dniu 11.02.2009 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. stanowiących 93,18 % udziału w kapitale akcyjnym spółki. Dnia 5.08.2010 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 18.02.2009 r. Zarząd GETIN Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 10 000 000 akcji serii AB. Emisja została zarejestrowana w dniu 29 maja 2009 r.

W dniu 18.06.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOBLE Banku i GETIN Banku podjęło uchwały w sprawie połączenia NOBLE Banku z GETIN Bankiem.

W dniu 13.07.2009 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 r. została dokonana sprzedaż akcji Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 13.08.2009 r. 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 9.09.2009 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 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 8.12.2009 r. 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 4.01.2010 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 r. 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 r. Getin Noble Bank będący jedynym akcjonariuszem spółki dokonał zapisu na w/w akcje.

W dniu 31.01.2011 r. 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. Getin Noble Bank nabył łącznie 9 595 000 akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A., stanowiących 19% kapitału zakładowego tej spółki. W wyniku transakcji została zmieniona

nazwa spółki na My Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., w dniu 4.11.2011 r. została zarejestrowana nowa nazwa spółki tj. Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.

W dniu 14.02.2011 r. Getin Noble Bank S.A. na podstawie art. 4 ust. 5 ustawy z dnia 15.04.2005 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 3.01.2012 r. KNF poinformował, że Grupa przestała spełniać kryteria kwalifikujące ją jako konglomerat.

W dniu 7.03.2011 r. Getin Noble Bank nabył 698 250 akcji NOBLE Securities (po transakcji Getin Noble Bank został 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 r. 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 10.03.2011 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 5.04.2011 r.

Getin Noble Bank zawarł w dniu 25.03.2011 r. 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 7.04.2011 r. 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 których objęciu nie uczestniczył Getin Noble Bank S.A. W wyniku połączonych transakcji podwyższenia kapitału zakładowego Open Finance S.A. oraz sprzedaży przez Bank 23.500.000 akcji Open Finance S.A. udział Getin Noble Bank S.A. w kapitale i ogólnej liczbie głosów Open Finance S.A. spadł poniżej 50%. Obecnie Bank posiada 26.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 48,85% kapitału zakładowego Spółki, co daje prawo do 48,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20.05.2011 r. 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 polegał na wydzieleniu do Get Banku S.A., z siedzibą w Warszawie oddziału Getin Holding w Warszawie, którego majątek składał się głównie z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Banku. W wyniku tej transakcji Getin Holding posiada jedynie ok. 4,59% akcji Emitenta.

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 zobowiązał się do wyemitowania do 6 000 000 warrantów oraz do 6 000 000 akcji. Z każdego warrantu wynikać miało prawo do objęcia jednej akcji po cenie wynoszącej 1 zł. Warranty miały być emitowane w latach 2012, 2013 i 2014. W związku z połączeniem Emitenta i Banku Przejętego program opcji wygasł, ale planowane jest uchwalenie odpowiedniego programu opcji menedżerskich u Emitenta.

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 21.09.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 35 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w dniu 10.08.2011 r. oraz 50 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii C wyemitowanych w dniu 1.09.2011 r. W dniu 17.10.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 20 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii D, wyemitowanych 20.09.2011 r. W dniu 15.11.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 45 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii E, wyemitowanych 17.10.2011 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 posiadał 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 posiadał 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.

W związku z umową warunkową sprzedaży akcji TU Europa SA, jaką Getin Holding zawarł z Talanx International AG („Talanx”) oraz Meiji Yasuda Life Insurance Company („Meiji Yasuda”), Getin Noble Bank zawarł z TU Europa SA („TU Europa”), TU na Życie Europa SA („TU Europa Życie”) oraz Open Life TU na Życie SA („Open Life”) w dniu 14.12.2011 r. Porozumienie o Strategicznym Partnerstwie oraz Umowę o Dodatkowe Wynagrodzenie - Incentive Agreement. W Umowie o Dodatkowe Wynagrodzenie określony został oczekiwany wynik techniczny jaki powinien być osiągnięty z tytułu współpracy pomiędzy spółkami z grupy kapitałowej Getin Holding i podmiotami powiązanymi z Panem Leszkiem Czarneckim, z jednej strony (m.in. Getin Noble Bank S.A., Idea Bank, Open Finance S.A.) oraz TU Europa, TU Europa Życie oraz Open Life z drugiej strony, w sektorze bancassurance tj. w 10-letnim planowanym okresie trwania Umowy o Dodatkowe Wynagrodzenie.

W dniu 2.01.2012 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).

W dniu 3.01.2012 r. został złożony do KNF wniosek o wydanie zezwolenia na połączenie Get Bank S.A. i Getin Noble Bank S.A.

W dniu 4.01.2012 r. nastąpiło zbycie przez Getin Noble Bank 19% akcji Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. na podstawie zawartej pomiędzy Getin Noble Bank S.A., Panem dr Leszkiem Czarneckim a Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. w dniu 23.09.2011 r. warunkowej umowy sprzedaży akcji za pośrednictwem Noble Securities S.A.

W dniu 20.01.2012 r. KNF zatwierdził prospekt emisyjny sporządzony przez Getin Noble Bank SA, w związku z publiczną ofertą obligacji na okaziciela w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji. Oferującym obligacje w ramach niniejszego Programu jest Noble Securities. Obligacje w ramach Programu emitowane będą w wielu seriach do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 PLN, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1.000 PLN. Obligacje emitowane w ramach Programu będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje będą oprocentowane. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających, środków pieniężnych pozyskanych przez Getin Noble Bank z tytułu emisji obligacji serii PP-I oraz PP-II.

W dniu 24.01.2012 r. Getin Noble Bank S.A. zbył 150.000 akcji spółki Introfactor S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki na rzecz spółki LC Corp B.V. z siedzibą: Parnassustoren oraz JA Investment Holding B.V. z siedzibą w Alkmaar.

W dniu 7.02.2012 r. Zarządy Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A. uzgodniły, a Rady Nadzorcze obydwu Spółek zaakceptowały Plan połączenia Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A. sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 oraz § 2 k.s.h. W wyniku połączenia Spółek nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Get Bank S.A. o 144.617.688,00 złotych przez emisję w drodze oferty publicznej 144.617.688 akcji zwykłych na okaziciela Get Bank S.A. serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 1.03.2012 r. Getin Noble Bank S.A. nabył 30% akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w związku z wykonaniem Opcji Wyjścia przez menedżerów spółki Noble Funds TFI S.A., z którymi została zawarta w 2006 roku umowa inwestycyjna. W związku z powyższą transakcją Getin Noble Bank posiada 100% akcji Noble Funds TFI S.A.

W dniu 16.03.2012 r. Getin Noble Bank S.A. zbył wszystkie posiadane akcje spółki Idea Bank S.A. w liczbie 9.872.629 akcji i reprezentujące 37,053% kapitału zakładowego Idea Bank S.A. na rzecz spółki Getin Holding S.A., zgodnie z zawartą umową sprzedaży.

W dniu 8.05.2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie Get Bank i Getin Noble Bank.

W dniu 01.06.2012 r. zostało zarejestrowane połączenie Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A. a także dokonano wpisu w KRS połączonych spółek pod nową firmą Getin Noble Bank 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 1.01.2012 r. do 31.03.2012 r., Emitent kontynuował prowadzone główne inwestycje rzeczowe obejmujące sprzęt IT i oprogramowanie oraz nakłady związane z uruchomieniem nowych placówek bankowych, a także nakłady na istniejące placówki i budynki. Nakłady na środki trwałe poniesione bezpośrednio przez Emitenta w 2012 roku do daty Prospektu wyniosły 2,1 mln zł, natomiast nakłady na środki trwałe poniesione przez Grupę Banku Przejętego w 2012 roku do daty Połączenia wyniosły 22,1 mln zł. Powyższe inwestycje finansowane były ze środków własnych odpowiednio Emitenta i Grupy Banku Przejętego.

Od daty sprawozdania finansowego, obejmującego okres od 1.01.2012 r. do 31.03.2012 r., Emitent nie dokonał istotnych inwestycji kapitałowych.

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

Emitent podjął wiążące zobowiązania co do inwestycji w sprzęt IT i oprogramowanie na kwotę 1,75 mln zł. Ujęte w planie budżetowym na 2012 r. nakłady związane ze sprzętem IT i oprogramowaniem mają wynieść 39,7 mln zł.

W 2012 roku planowane jest rozszerzenie sieci dystrybucji. Ujęte w budżecie na 2012 rok inwestycje na nowe placówki wynoszą 7,1 mln zł. Emitent planuje także ponieść nakłady na istniejących placówkach i budynkach w kwocie 12,9 mln zł.

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań co do pozostałych niezrealizowanych wymienionych powyżej ani innych przyszłych inwestycji.

Inwestycje planowane w spółkach zależnych Emitenta

Podmioty zależne Emitenta ujęły w swoich budżetach na 2012 rok nakłady inwestycyjne w kwocie 8,2 mln zł. W 2012 roku planowane jest poniesienie nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem i modernizacją systemów informatycznych w wysokości 5,1 mln zł. Dodatkowo spółka Noble Securities planuje dalszy rozwój platformy META TRADER 5, przeznaczając na ten projekt nakłady w wysokości 1,5 mln zł oraz planuje rozszerzyć sieć sprzedaży POK i w związku z tym ponieść nakłady inwestycyjne w wysokości 1,3 mln zł.

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

Emitent jest bankiem uniwersalnym, który dysponuje bogatą ofertą produktową w zakresie finansowania oraz oszczędzania i inwestowania, a także zapewnia szeroki wachlarz usług dodatkowych, dostępnych przy wykorzystaniu różnych kanałów kontaktu z klientem, m.in. w tradycyjnych placówkach bankowych oraz platformy internetowej.

Bankowość detaliczną Emitent prowadzi pod marką Getin Bank. Swoją ofertę kieruje do osób, które oczekują sprawdzonych produktów, uproszczonych procedur i szybkiej obsługi. Getin Bank specjalizuje się w sprzedaży kredytów gotówkowych i hipotecznych, jest także liderem pod względem sprzedaży kredytów samochodowych. Getin Bank oferuje szereg produktów inwestycyjnych oraz depozytów. Getin Bank jest także aktywnym graczem w segmencie usług finansowych skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw.

Pion bankowości prywatnej (*private banking*) dedykowana dla zamożnych klientów prowadzona jest pod marką Noble Bank. Oprócz standardowych produktów finansowych, Noble Bank oferuje doradztwo na rynku nieruchomości, wsparcie prawno-podatkowe, art banking, usługi maklerskie i concierge.

Ofertę własną Emitenta uzupełniają produkty spółek powiązanych z nim kapitałowo, takich jak Noble Funds TFI S.A., Noble Securities S.A., Noble Concierge sp. z o.o., czy Getin Leasing S.A. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami Getin Noble Bank umożliwia swoim klientom dostęp do usług maklerskich, concierge, jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych, produktów ubezpieczeniowych, leasingowych i faktoringowych.

Grupa Emitenta prowadzi działalność w zakresie:

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

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

Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- bankowość,
- pośrednictwo finansowe,
- zarządzanie funduszami i aktywami.

Segment Bankowości 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 Emitenta. 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.

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 Emitenta na terenie Polski.

Emitent oferuje usługi bankowe z zakresu bankowości detalicznej, w tym prywatnej dla zamożnych klientów detalicznych oraz bankowości korporacyjnej, skierowanej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów samorządowych.

Emitent 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 (poliso-lokaty, 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, ratałnych, 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,
- czynności ubezpieczającego w ramach ubezpieczeń grupowych,
- czynności pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- przeprowadzanie terminowych operacji finansowych,
- wykup wierzytelności leasingowych,
- usługi faktoringowe.

Emitent na 31 grudnia 2011 roku (przed połączeniem z Bankiem Przejętym) prowadził 167,9 tys. rachunków bankowych, z czego 166,1 tys. stanowiły rachunki detaliczne oraz 1,8 tys. rachunki korporacyjne, natomiast Bank Przejęty na 31 grudnia 2011 roku prowadził 5 654 tys., z czego 5 521 tys. stanowiły rachunki detaliczne a 133 tys. rachunki korporacyjne.

Tabela: Rachunki bankowe prowadzone przez Emitenta (tys. sztuk)*

	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
rachunki detaliczne	156,8	166,1	161,4	47,7
rachunki korporacyjne	1,6	1,8	1,3	0,6
Razem	158,4	167,9	162,7	48,3

*liczba rachunków Emitenta przed połączeniem z Bankiem Przejętym

Źródło: Emitent

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

	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
rachunki detaliczne	6 620	5 521	3 106	2 059
rachunki korporacyjne	139	133	106	92
Razem	6 759	5 654	3 212	2 151

Źródło: Emitent

W strukturze zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania wobec ludności (klienci detaliczni), w tym przede wszystkim depozyty terminowe. Wg stanu na koniec 2011 roku zobowiązania Emitenta (przed połączeniem z Bankiem Przejętym) wobec ludności stanowiły 69,5% zobowiązań ogółem, natomiast dla Banku Przejętego było to 79,0% zobowiązań ogółem.

Tabela: Struktura zobowiązań Emitenta wobec klientów (tys. zł)*

	31.03.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
wobec podmiotów gospodarczych	338 279	40,6%	219 606	29,3%	227 361	29,5%	184 257	38,0%
rachunki bieżące i O/N	226	0,0%	124	0,0%	10	0,0%	1 118	0,2%
depozyty terminowe	338 053	40,6%	219 482	29,3%	227 351	29,5%	183 139	37,8%
wobec ludności	489 140	58,7%	519 739	69,5%	538 156	69,8%	300 432	62,0%
rachunki bieżące i O/N	135 777	16,3%	131 705	17,6%	196 072	25,4%	139 648	28,8%
depozyty terminowe	353 363	42,4%	388 034	51,9%	342 084	44,4%	158 078	32,6%
inne	5 809	0,7%	8 952	1,2%	5 554	0,7%	2 706	0,6%
razem zobowiązania wobec klientów	833 228	100,0%	748 297	100,0%	771 071	100,0%	484 689	100,0%

*struktura zobowiązań Emitenta przed połączeniem z Bankiem Przejętym

Źródło: Emitent, obliczenia własne

Tabela: Struktura zobowiązań Banku Przejętego wobec klientów (tys. zł)

	31.03.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
wobec podmiotów gospodarczych	8 079 952	16,9%	8 253 381	17,8%	8 062 139	21,8%	5 918 294	21,0%
rachunki bieżące i O/N	965 741	2,0%	799 572	1,7%	398 680	1,1%	307 208	1,1%
depozyty terminowe	7 114 211	14,9%	7 453 809	16,1%	7 663 459	20,7%	5 611 086	19,9%
wobec jednostek budżetowych	1 921 855	4,0%	1 490 242	3,2%	1 486 968	4,0%	1 010 934	3,6%
rachunki bieżące i O/N	693 793	1,5%	997 725	2,1%	754 362	2,0%	648 603	2,3%
depozyty terminowe	1 228 062	2,6%	492 517	1,1%	732 606	2,0%	362 331	1,3%
wobec ludności	37 771 560	79,1%	36 567 439	79,0%	27 476 587	74,2%	21 307 316	75,4%
rachunki bieżące i O/N	2 481 571	5,2%	2 338 364	5,0%	2 950 544	8,0%	3 586 072	12,7%
depozyty terminowe	35 289 989	73,9%	34 229 075	74,0%	24 526 043	66,2%	17 718 890	62,7%
Inne	-	-	-	-	-	-	2 354	0,0%
razem zobowiązania wobec klientów	47 773 367	100%	46 311 062	100%	37 025 694	100%	28 236 544	100%

Źródło: Sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za rok 2011 r., Sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za rok 2010 r., obliczenia własne

W strukturze kredytów i pożyczek netto udzielonych przez Emitenta (przed połączeniem z Bankiem Przejętym) wg stanu na koniec 2011 roku największy udział stanowiły kredyty gotówkowe (61,7%) oraz kredyty hipoteczne (35,1%), natomiast dla Banku Przejętego kredyty hipoteczne stanowiły na koniec 2011 roku 79,9% kredytów i pożyczek ogółem.

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

	31.03.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
kredyty korporacyjne	21 698	3,4%	11 268	1,9%	0	0,0%	0	0,0%
kredyty hipoteczne	304 385	47,1%	205 149	35,1%	41 717	8,7%	18 777	11,1%
kredyty gotówkowe	312 650	48,4%	360 423	61,7%	428 753	89,9%	147 655	87,3%
kredyty kartowe	6 879	1,1%	7 357	1,3%	6 705	1,4%	2 795	1,6%
Razem netto	645 612	100,0%	584 197	100,0%	477 180	100,0%	169 227	100,0%

*struktura kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta przed połączeniem z Bankiem Przejętym

Źródło: Emitent, obliczenia własne

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

	31.03.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
kredyty korporacyjne	2 423 347	6,0%	2 192 792	5,4%	1 638 039	4,9%	1 080 707	4,2%
kredyty samochodowe	3 418 065	8,5%	3 447 380	8,5%	3 657 841	10,9%	3 394 989	13,3%
kredyty hipoteczne	31 663 605	78,9%	32 344 174	79,9%	25 833 632	77,3%	18 758 872	73,3%
kredyty konsumpcyjne	2 608 224	6,5%	2 487 019	6,2%	2 324 522	6,9%	2 349 195	9,2%
Razem netto	40 113 241	100,0%	40 471 365	100,0%	33 454 034	100,0%	25 583 763	100,0%

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za I kwartał 2012 r., Sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za rok 2011 r., Sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za rok 2010 r., obliczenia własne

Bankowość detaliczna

Kredyty hipoteczne oferowane są pod marką Getin Noble Bank – Oddział Hipoteczny. Jest to wyspecjalizowana w udzielaniu kredytów zabezpieczonych hipoteką część Emitenta. Dystrybucja kredytów opiera się na własnych placówkach (Centrach Kredytów Hipotecznych), placówkach Open Finance oraz w sieciach specjalistycznych firm pośrednictwa finansowego.

Kredyty hipoteczne oferowane są na zakup mieszkania lub domu na rynku pierwotnym i wtórnym, budową domu, remont, modernizację lub wykończenie lokalu mieszkalnego, zakup lub budowę lokalu użytkowego, spłatę pożyczek i kredytów (konsolidacja) oraz inne cele (pożyczka hipoteczna).

Kredyty samochodowe stanowią jeden z podstawowych produktów oferty Emitenta, będąc liderem rynku kredytów samochodowych w Polsce, z udziałem przekraczającym 30%. Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sieć ponad 700 współpracujących z Emitentem aktywnych pośredników, jednocześnie sukcesywnie wzrasta udział sprzedaży realizowanej przez pracowników Emitenta. W ramach prowadzonej akcji kredytowej Emitent finansuje zakup wszelkiego typu pojazdów. Możliwość kredytowania obejmuje również finansowanie szerokiego zakresu kosztów „okołozakupowych”, takich jak koszty dodatkowego wyposażenia samochodu, ubezpieczenia komunikacyjnego, ubezpieczenia kredytobiorcy oraz koszty związane z eksploatacją i utrzymaniem kredytowanego pojazdu.

Kredyty konsumpcyjne na realizację potrzeb konsumpcyjnych klientów oferowane są głównie przez sieć własnych placówek bankowych i franczyzowych. Proces wydania decyzji o przyznaniu kredytu jest scentralizowany. Budowanie nowego portfela oparte jest na kierowaniu oferty głównie do dotychczasowych klientów banku oraz segmentów cechujących się niższym ryzykiem kredytowym.

Kredyty ratalne przeznaczone są na finansowanie zakupu towarów i usług znajdujących się w ofercie partnerów Emitenta. Sprzedaż kredytu ratalnego realizowana jest za pośrednictwem zewnętrznej sieci sprzedaży. Opiekę nad siecią sprzedaży sprawują działający na terenie całego kraju delegowani pracownicy Departamentu Sprzedaży Ratalnej oraz Agencji, z którymi Emitent zawarł umowy o współpracy.

Depozyty terminowe i bieżące umożliwiają zachowanie wysokiej płynności i pozyskania odpowiedniej kwoty środków na rozwój akcji kredytowej, stanowią ważny element polityki Emitenta. W celu uzyskania oczekiwanych rezultatów Emitent oferował produkty depozytowe o charakterze promocyjnym, odpowiednich do sytuacji rynkowej produktów depozytowych oraz zgodnych z oczekiwaniami klientów. Sprzedaż produktów depozytowych często wspomagana jest reklamą telewizyjną.

Karty płatnicze wydawane przez Emitenta zarówno kredytowe jak i debetowe dostosowane są do różnorodnych potrzeb klientów, również w segmencie biznes. Wydawane karty reprezentują dwa główne systemy rozliczeniowe tj. Visa i MasterCard. Karty kredytowe Visa wydawane są w odmianach Gold i Silver. Paleta kart MasterCard obejmuje poza kartami kredytowymi Credit Standard, World Business, iBusiness Executive również kartę Master Card Debit PayPass. Jest to karta debetowa wydawana w technologii CDA/DDA, która może być używana we wszystkich punktach handlowo-usługowych akceptujących karty MasterCard, wyposażone w elektroniczne czytniki (terminale POS). Do kart kredytowych i debetowych Mastercard dołączony jest innowacyjny program lojalnościowych Rewards. Karty kredytowe oferowane klientom przez Noble Bank to karty: Visa Infinite, Visa Platinum oraz karty MasterCard World Signia i Elite z limitem do 1 mln zł. Karta MasterCard Elite jest jedną z najbardziej ekskluzywnych kart kredytowych na świecie i pierwszą kartą Elite wykonaną z litego metalu.

Private Banking

Emitent świadczy usługi typu private banking skierowane do najzamożniejszych klientów pod marką Noble Bank. Domeną oferty jest kompleksowe doradztwo w zakresie m.in. inwestycji, kredytów, nieruchomości i podatków. Dla wybranej grupy klientów kierowane są specjalnie dedykowane linie produktów, usługa zarządzania aktywami asset management oraz usługi maklerskie. We współpracy z Noble Funds TFI, Emitent oferuje swoim klientom usługi z zakresu wealth management. Klienci Noble Banku mogą korzystać także z autorskich rozwiązań serwisu Concierge, stworzonego przez Noble Concierge Sp. z o.o. Bank jako pierwszy w Polsce zaoferował swoim klientom usługę Art Banking, umożliwiającą inwestowanie na rynku sztuki. Oddziały Noble Banku ulokowane są w największych miastach Polski. Noble Bank obecnie posiada 18 placówek oraz podjął działania celem wyjścia ze swoją ofertą do zamożnych klientów poza dużymi miastami.

Bankowość korporacyjna

Emitent prowadzi działalność w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek budżetowych. Oferowane produkty kredytowe i depozytowe dostosowywane są nieustannie do zmieniającej się koniunktury w gospodarce krajowej.

Produkty kredytowe

Główne produkty w ofercie kredytowej Banku to:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i kredytowym,
- kredyt inwestycyjny,
- kredyt dla podmiotów gospodarczych współpracujących z JST/JSP,
- wykup wierzytelności dla podmiotów gospodarczych współpracujących z JST/JSP,
- gwarancje bankowe,
- finansowanie zakupu środków trwałych w formie leasingu,
- finansowanie przedsięwzięć developerskich,
- finansowanie podmiotów publicznej służby zdrowia,
- indywidualnie dopasowane produkty kredytowe dla segmentu MSP.

Produkty depozytowe

Głównym produktem depozytowym dla podmiotów korporacyjnych jest Rachunek „Moja Firma” który obejmuje:

- dostosowanie do potrzeb klientów firmowych 4 pakiety rachunków bieżących,

- wprowadzenie pakietów bezpłatnych przelewów, w tym darmowych przelewów do ZUS i US,
- wprowadzenie premii za saldo dla aktywnych klientów,
- bezpłatny dostęp do assistance informacji prawnej w każdym z pakietów, a także do ochrony prawnej,
- dostępne usługi w ramach rachunku: TELE GB, GB24, SMS Serwis, zlecenia stałe, polecenia zapłaty,
- możliwość ubiegania się o debet w rachunku.

Produkty skarbowe dla klientów korporacyjnych

Oferta produktów skarbowych skierowana jest przede wszystkim do małych i średnich firm. Oferowane produkty umożliwiają dokonanie podstawowych operacji skarbowych (wymiana walutowa), zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym (transakcje terminowe i opcje walutowe), a także atrakcyjne lokowanie nadwyżek finansowych (w tym transakcje lokaty dwuwalutowej). Istniejące regulacje, umowy i procedury umożliwiają zawieranie transakcji skarbowych w ramach limitów transakcyjnych lub pod zabezpieczenie pieniężne.

Usługi pośrednictwa finansowego

Grupa Emitenta w przychodach segmentu usług bankowych ujmuje również udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance. 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 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych),
- jednorazowych produktów inwestycyjnych (tytułu uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokaty strukturyzowane, obligacje, ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym),
- innych produktów inwestycyjnych,
- lokat bankowych,
- poliso-lokat,
- 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 Emitenta 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 zarządzania funduszami i aktywami

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 fundusze: Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds FIO), Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds SFIO), Noble Fund 2 DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Funds Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Macro Total Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W ramach Noble Funds FIO 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 dłużnych.

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 horyzoncie czasowych 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 na rynku giełdowym.

W ramach 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.

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 S.A. lub GPW, świadczone przez Noble Securities.

Noble Securities świadczy usługi maklerskie w następującym zakresie:

- prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- przechowywania i rejestrowania zmian stanu posiadania instrumentów finansowych,
- ewidencjonowania oraz prowadzenia rachunków, na których są zapisywane instrumenty finansowe oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są zapisywane te instrumenty, jak również rozliczanie transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,

- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa 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 S.A. lub GPW.

Oferta Noble Securities jest dostępna w 22 oddziałach własnych oraz w oddziałach agentów, którymi są Emitent 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 S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW – na rynkach NewConnect oraz Catalyst.

Noble Securities, spółkom, których akcje są notowane na GPW lub w ASO na Rynku NewConnect oraz Catalyst, oferuje wykonywanie czynności odpowiednio Animatora Emitenta (GPW) i Animatora Rynku (NewConnect, Catalyst).

Noble Securities jest również, na podstawie umowy z GPW, animatorem rynku kontraktów terminowych na indeks WIG20.

Noble Securities, w zakresie usług brokerskich, wprowadził do swojej oferty możliwość nabycia złota nie jako kontraktu lub jednostki uczestnictwa w funduszu inwestującym w złoto, lecz umożliwił wejście w posiadanie fizycznych sztabek złota. Noble Securities pośredniczy w nabywaniu złota dewizowego w postaci sztab, z najwyższą próbą Mennicy Polskiej S.A.

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.

Bankowość inwestycyjna

Noble Securities wspiera klientów w formułowaniu i wdrażaniu strategii rozwoju ich działalności finansowej 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 S.A.

Dom maklerski pośredniczy również w transakcjach na rynkach energii elektrycznej organizowanych przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Dystrybucja produktów

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

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

- placówki własne Getin Banku (238 placówek),
- placówki własne Noble Banku (18 placówek),
- oddział internetowy Getin Banku (działający pod marką Getin Online),
- Centra Kredytowe Getin Banku (42 placówki),
- placówki franczyzowe Getin Banku (252 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 (71 oddziałów zlokalizowanych w największych miastach Polski),
- siecią tzw. Doradców mobilnych pod marką Open Direct (53 placówek),
- oddziałem internetowym pod marką Open Online.

Sieć dystrybucji usług leasingowych obejmuje 36 stacjonarne oddziały Getin Leasing, zlokalizowane w największych miastach Polski, pośredników Emitenta.

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

- stacjonarne oddziały Noble Securities S.A. (22 oddziałów w 20 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:

- produkt Pareto, Lucro, Libra, Plan Oszczędnościowy Bezpieczne Oszczędzanie, Plan Oszczędnościowy Stabilne Oszczędzanie, Noble Investment Plan – rozwiązanie, które realizuje strategię bardziej bezpiecznej i efektywnej alternatywy dla jednorazowej inwestycji, a także dla regularnych inwestycji,
- Plany Inwestycyjne Skuteczne Oszczędzanie, czyli 10-letni produkt oszczędnościowy, którego wyniki bazują na funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Noble Funds TFI,
- produkty strukturyzowane – w formie grupowych ubezpieczeń na życie i dożycie oraz obligacji,

- lokaty terminowe, dające możliwość wcześniejszego zakończenia lokowania z zachowaniem odsetek – Lokata Komfortowa, Lokata Rewolwer PLUS, Lokata Portfelowa,
- IKE w pakiecie z gwarantowanym efektywnym oprocentowaniem przez 10 lat,
- rachunek uniwersalny Plus GB24 w formie pakietu zawierającego rachunek ROR, rachunek oszczędnościowy, dostęp internetowy oraz szeroki wachlarz usług dodatkowych,
- nowe produkty w zakresie kart, dostępne zarówno w sieci placówek własnych, franszysowych, jak również poprzez internetowy Oddział Getin Online, w tym pierwsza w Polsce i jedna z nielicznych na świecie karta kredytowa wykonana w całości z metalu – World Elite MasterCard, pierwszy w Polsce program lojalnościowy MasterCard Debit Rewards.

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 Emitenta i otrzymuje za nią zapłatę. Na podstawie dokonanej zapłaty, Emitent wchodzi w prawa wierzyciela, JST/JSP staje się dłużnikiem w stosunku do Getin Noble Bank i spłaca zobowiązania z tytułu wierzytelności na uzgodnionych warunkach,
- nowa oferta rachunków bieżących dla przedsiębiorców – dostosowanie oferty do potrzeb klientów firmowych – cztery pakiety rachunków bieżących, bezpłatne przelewy do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędów Skarbowych oraz zastosowanie mechanizmów promujących aktywność, a także (wliczone w cenę) pakiety *assistance* informacji prawnej oraz ochrona prawna (w droższych pakietach),
- nowa oferta produktów kredytowych dla mikro przedsiębiorstw – Kredyt PIT oraz Kredyt dla Wolnych Zawodów,
- atrakcyjne produkty kredytowe w rachunku bieżącym i kredytowym oparte na metodologii przychodowej – w ramach wprowadzonej oferty kredytów Business, małe i średnie przedsiębiorstwa mają możliwość uzyskania finansowania do 1 mln zł bez prawnych zabezpieczeń rzeczowych.

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 wydzielanie 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 niemieccy (10,4%), holenderscy (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 2010 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 2010 r. wzrósł do 117,6% i był ponad 4 razy mniejszy niż w krajach strefy euro. Na przestrzeni lat 2004-2010 średnioroczny wzrost relacji „aktywa/PKB” wyniósł 6,95%.

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 2004-2010 (w %)

Obszar	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR*
Polska	78,6	85,0	96,5	103,1	110,3	111,0	117,6	6,95%
Strefa euro	365,7	398,4	416,4	435,8	434,8	447,6	493,6	5,13%

*średnioroczna stopa wzrostu w latach 2004-2010

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2010 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	1158,5	10,5%
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	116,5	32,5%
OFE	9,9	19,4	31,6	44,8	62,6	86,1	116,6	140,0	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	1664,7	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 NBP 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 2010 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 wstępnych danych KNF wynik netto sektora bankowego w 2012 r. wyniósł 15,7 mld zł i jest wyższy w stosunku do 2010 r. o 34,2%.

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 31.03.2012 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Fundusze własne 31.03.2012
1	PKO BP	23 629
2	Pekao SA	22 171
3	BRE Bank	8 487
4	BZ WBK	7 795
5	Bank Handlowy	6 801
6	ING BSK	6 753
7	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5 630
8	Bank Millenium	4 537
9	Bank BPH	4 662
10	Getin Noble Bank (Emitent)	4 252
11	Kredyt Bank	3 156
12	Raiffeisen Bank*	2 885

(*) dane jednostkowe

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe banków za I kwartał 2012 r.

Największymi bankami pod względem wartości funduszy własnych na 31 marca 2012 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 2,8 oraz 2,6 razy większe kapitały własne w porównaniu z trzecim w rankingu BRE Bankiem.

Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem sumy aktywów na 31.03.2012 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Aktywa ogółem 31.03.2012
1	PKO BP	189 733
2	Pekao SA	147 268
3	BRE Bank	92 602
4	ING BSK	72 263
5	BZ WBK	59 010
6	Getin Noble Bank (Emitent)	56 306
7	Bank Millenium	50 732
8	Bank Gospodarstwa Krajowego*	49 793
9	Kredyt Bank	43 146
10	Bank Handlowy	40 839
11	Bank BPH	35 786
12	Raiffeisen Bank*	27 239

(*) dane jednostkowe

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe banków za I kwartał 2012 r.

Największymi bankami pod względem sumy aktywów na 31 marca 2012 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 2,0 oraz 1,6 razy większe aktywa w porównaniu z trzecim w rankingu BRE Bankiem.

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%
- złotowe	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 gospodarstwu domowemu, 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 wzrost popytu 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, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2010 r.” wydanie listopad 2011 r. opracowanie pod redakcją P. Sobolewski, D. Tymoczko, „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

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V., w którym posiada 100% udziałów i innych podmiotów zależnych sprawuje kontrolę nad Emitentem. Szczegółowe informacje dotyczące akcjonariatu Emitenta, w szczególności obrazujące sposób sprawowania kontroli przez dr Leszka Czarneckiego nad Emitentem zawarte są w Rozdziale 12 Znaczeni akcjonariusze.

Emitent jest spółką dominującą Grupy Emitenta, a spółki tej grupy (głównie instytucje finansowe) prowadzą działalność w zakresie:

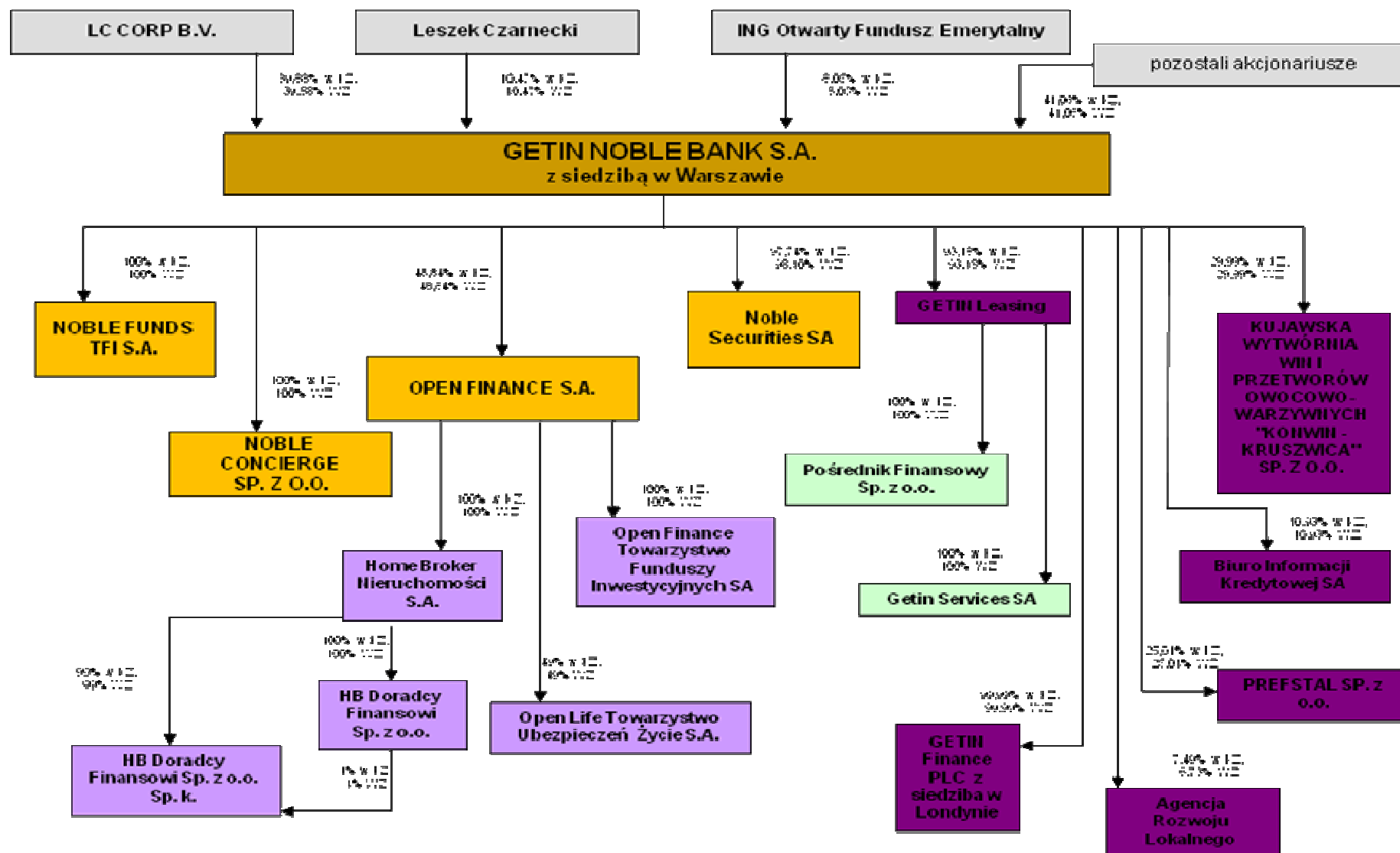
- usług bankowych,
- działalności ubezpieczeniowej,
- usług leasingowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Emitent 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 Emitenta 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. Strukturę Grupy Emitenta obrazuje schemat poniżej.



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 2012 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 nierozwijany: 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, obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji obligacji do maksymalnej łącznej kwoty 1 000 000 tys. zł (łącznie kwota wyemitowanych obligacji wyniosła 478 924 tys. zł), a także Obligacje emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 500 000 tys. zł (objętego niniejszym Prospektem, w ostatecznej kwocie zależnej od kształtowania się czynników makroekonomicznych i rynkowych w czasie obowiązywania Programu).

Do Daty Prospektu KNF zaliczyła do funduszy własnych uzupełniających Emitenta następujące emisje obligacji: (i) obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 250 mln zł, (ii) obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 35 mln zł, (iii) obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, (iv) obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, (v) obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł, (vi) obligacje serii PP-I o łącznej wartości nominalnej 200 mln zł, (vii) obligacje serii PP-II o łącznej wartości nominalnej 41 614 tys. zł, (viii) obligacje serii PP-III o łącznej wartości nominalnej 160 mln zł, (ix) obligacje serii PP-IV o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł.

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 istotne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia mogą mieć wpływ na perspektywę rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, przynajmniej do końca 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.

Widoczna ostrożność w podejmowaniu decyzji przez konsumentów i przedsiębiorstwa, mniejsza dostępność kredytów komercyjnych i detalicznych, 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 oraz spółek z Grupy. W 2012 r. w dalszym ciągu odczuwalne są skutki załamania koniunktury na rynku nieruchomości, w tym 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 (USA, Chiny) 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 wymienionymi oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w Części II Prospektu, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 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 – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu

Radosław Stęfurak – Członek Zarządu

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu,

Maurycy Kühn – Członek Zarządu,

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Maciej Szczuchura – Członek Zarządu

Grzegorz Tracz – Członek Zarządu

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

Krzysztof Rosiński – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu

Wiek:	41 lat
PESEL:	71121400071
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Wiceprezesa Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 r.
Termin upływu kadencji:	25.05.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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- <i>Institut européen d'administration des affaires</i> 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	Dyrektor Biura Bancassurance, PZU S.A.
	w latach 2004-2005	Dyrektor Biura Ubezpieczeń Bankowych, PZU Życie S.A.,
	w latach 2005-2006	Wiceprezes Zarządu, PZU Życie 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 2006-2010	Wiceprezes Zarządu, TU Europa S.A we Wrocławiu,
	w latach 2007-2010	Wiceprezes Zarządu, TU na Życie Europa 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 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, TFI Trust S.A. (obecnie Caspian Capital TFI S.A.),

w latach 2007-2009	I Wiceprezes Zarządu, Getin Holding S.A. we Wrocławiu,
w latach 2008-2009	Prezes Zarządu, Getin Holding S.A. we Wrocławiu,
w roku 2008	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet S.A. we Wrocławiu,
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,
w latach 2008 -2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI S.A
w latach 2008-2011	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A.,
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 2008-2009	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Noble Bank S.A. w Katowicach,
w latach 2009-2010	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,
w roku 2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu Getin Noble Bank S.A. w Warszawie,
w latach 2010 -2012	Prezes Zarządu Getin Noble Bank S.A.
w latach 2011 -2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Get Bank S.A.,

**Funkcje pełnione na Datę
Prospektu:**

Pan Krzysztof Rosiński pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta p.o. Prezesa Zarządu (od 2012 r.). Pan Krzysztof Rosiński jest ponadto: Członkiem Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2007 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 Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie SA (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.

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Wiek:	38 lat
PESEL:	74090703293
Miejsce pracy:	ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 31.05.2011 r.
Termin upływu kadencji:	25.05.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:**Wykształcenie:**

Pan Radosław Stefurak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunku Finanse i Bankowość na Wydziale Gospodarki Narodowej (1998 r.). Posiada uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 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 z siedzibą w Kaliningradzie,
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 z siedzibą w Kaliningradzie,
w latach 2007-2010	Członek Rady Dyrektorów Otwartej Spółki Akcyjnej PlusBank z siedzibą Iwano-Frankowsku (Ukraina).
w latach 2007-2012	Członek Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A.
W latach 2009-2012	Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Radosław Stefurak pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta. Ponadto jest Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2009 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2008 r.) oraz GetBack (od 2012 r.), Sekretarzem Rady Nadzorczej TU na Życie Europa S.A. (od 2008 r.), Sekretarzem Rady Nadzorczej TU Europa S.A. (od 2008 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. (od 2012 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.

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu

Wiek:	32 lata
PESEL:	80120100172
Miejsce pracy:	Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 31.05.2011 r.
Termin upływu kadencji:	25.05.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Karol Karolkiewicz posiada wykształcenie wyższe. Jest magistrem Finansów i Rachunkowości ze specjalnością Bankowość i Ubezpieczenia na Olympus Szkoła 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:	W latach 2010-2012	Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A.

Pan Karol Karolkiewicz jest obecnie Członkiem Zarządu Emitenta (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: 49 lat

PESEL: 63092202756

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

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 r.

Termin upływu kadencji: 25.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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 2005 – 2012	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2006 – 2012	Członek Rady Nadzorczej, Home Broker 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.,
w latach 2011-2012	Członek Rady Nadzorczej, Get Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Maurycy Kühn jest Członkiem Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Ponadto 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.

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Wiek: 39 lat

PESEL: 73012100291

Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-67 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 r.
Termin upływu kadencji:	25.05.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Krzysztof Spyra ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek 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
w latach 2005 – 2012	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu:	Pan Krzysztof Spyra jest Członkiem Zarządu Emitenta (od 2012r.), 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.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Zamkniętej Spółki Akcyjnej Sombelbank z siedzibą w Mińsku (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Home Broker Nieruchomości S.A. (od 2011 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Open Finance TFI S.A. w organizacji (od 2012 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.

Maciej Szczechura – Członek Zarządu

Wiek:	37 lat
PESEL:	75120400575
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 r.
Termin upływu kadencji:	25.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: 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.
w latach 2010 – 2012	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Maciej Szczechura pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Ponadto jest: Prezesem Zarządu Noble Concierge sp. z o.o. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2010 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (od 2012 r.); Członkiem Rady Nadzorczej GetBack S.A. (od 2012r.).

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.

Grzegorz Tracz – Członek Zarządu

Wiek: 45 lata

PESEL: 67050502678

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

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2012 r.

Termin upływu kadencji: 25.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Grzegorz Tracz jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego (1992 r.) oraz absolwentem Uniwersytetu w Heidelbergu, tytuł naukowy - magister (1993r.). 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.
w latach 2009 - 2011	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Publicznej Spółki Akcyjnej Idea Bank z siedzibą w Ivano – Frankovsku (dawniej Plus Bank)
w latach 2010 – 2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej Introfactor
w latach 2010 – 2012	Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A.,

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu:

Pan Grzegorz Tracz jest Członkiem Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Ponadto jest: Wiceprezesem Rady Nadzorczej MW Trade S.A. (od 2010 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Publicznej Spółki Akcyjnej Idea Bank z siedzibą w Ivano – Frankovsku (dawniej Plus Bank) (od 2011r.) , 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.

10.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z §12 pkt.1 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków i jest powoływana przez Walne Zgromadzenie na wspólną trwającą 3 lata kadencję.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Rafał Juszcak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej,

Longin Kula – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawione zostały życiorysy zawodowe poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta opracowane na podstawie ich oświadczeń.

dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 50 lat

PESEL: 62050900976

Miejsce pracy: Arkady Wrocławskie, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław

Funkcje w ramach Spółki: Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9.12.2011 r., która weszła w życie 2.01.2012 r.

Termin upływu kadencji: 31.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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	Prezes Zarządu (1992-1994); Przewodniczący Rady Nadzorczej (1994-1995); Prezes Zarządu (1995-2001), Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1993–1995	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (1993-1994); Członek Zarządu (1995), Polbank S.A. z siedzibą w Warszawie,
w latach 1996–2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej (1996-1997, 1999-2005); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007), TU EUROPA S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w roku 2001	Członek Rady Nadzorczej, EFI sp. z o.o.,
w roku 2002	Członek Rady Nadzorczej Lukas S.A.,
w latach 2001–2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej (2001-2002); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007), TU na Życie EUROPA S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
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	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 2003); Prezes Zarządu (2003-2004); Przewodniczący Rady Nadzorczej (2006 – 2007, 2008 - obecnie), Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2002–2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej „Arkady Wrocławskie” S.A.,
w roku 2004	Członek Rady Nadzorczej, Bank Przemysłowy S.A.,
w latach 2003–2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie,
w roku 2005	Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w roku 2005	Przewodniczący Rady Nadzorczej RB Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2004–2006 oraz od 2009 –2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa (2004); Prezes Zarządu (2004-2006); Członek Rady Nadzorczej (2009 – 2010), Getin Bank z siedzibą w Katowicach,
w latach 2005–2007 oraz od 2009–obecnie	Członek Rady Nadzorczej (Noble Bank S.A.); 2010 - nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A.,

w latach 2005 – 2007	Członek Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI S.A. 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 (obecnie Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich) z siedzibą we Wrocławiu,
od 2009 roku – 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.,
w latach 2010 - 2012	Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Noble Bank

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 Nadzorczej Tu Europa S.A. oraz TU Europa na Życie S.A. (od 2011 r.), Przewodniczącego Rady Fundacji Jolanty i Leszka Czarneckich (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (dawniej Get Bank S.A.) (od 2012 r.).

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.

Rafał Juszcak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek:	43 lata
PESEL:	69090703596
Miejsce pracy:	Getin Holding S.A., ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław
Funkcje w ramach Spółki:	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9.12.2011 r., która weszła w życie 2.01.2012 r.
Termin upływu kadencji:	31.05.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Rafał Juszcak ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego – kierunek historia (1994 r.). Ukończył również studia podyplomowe uzyskujący tytuł Master in Banking and Finance w Rouen Graduate School of Management (1996 r.).
-----------------------	--

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1994–1995	Makler Giełdy Towarowej, Okmarit Ltd.,
w roku 1995	Dyrektor Sprzedaży, Arbor Ltd.,
w latach 1995–1996	Specjalista ds. handlu i marketingu, Atlanta Poland Ltd.,
w latach 1996–1998	Szef audytu wewnętrznego, Societe Generale, Oddział w Warszawie,
w latach 1998-2000	Asystent Wiceprezesa Zarządu ds. Operacji i Technologii, Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
w latach 2000-2005	Dyrektor Departamentu Rozliczeń Własnych, Dyrektor Departamentu Obsługi Klienta, Dyrektor Zarządzający Pionem Małych Przedsiębiorstw, Zastępca Dyrektora ds. Integracji, Citibank (Bank Handlowy w Warszawie S.A.),
w latach 2005 - 2007	Członek Rady Nadzorczej, Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.,
w latach 2006-2007	Członek Rady Nadzorczej, PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów sp. z o.o.,
w latach 2005-2008	Dyrektor Zarządzający Bankowością Korporacyjną, Wiceprezes, Prezes Zarządu, PKO Bank Polski S.A.,
w roku 2007	Członek Rady Nadzorczej, Bank Pocztowy S.A.,
w latach 2008-2010	Prezes Zarządu, First Ukrainian International Bank,
w latach 2011-2012	Członek Rady Nadzorczej, Silurian sp. z o.o. ,
w latach 2010-2012	Wiceprezes Zarządu, Prokom Investments S.A.,
w latach 2010-2012	Członek Rady Nadzorczej, Petrolinvest Trade S.A.,
w latach 2010-2012	Członek Rady Nadzorczej, Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.,
w latach 2010-2012	Członek Rady Nadzorczej, Bioton S.A.,
w latach 2010-2012	Członek Rady Nadzorczej, „Petrolinvest” S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Rafał Juszcak pełni funkcje Prezesa Zarządu Getin Holding (od 2012 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (dawniej Get Bank S.A.) (od 2012 r.), Członka Rady Nadzorczej Polnord S.A. (od 2010 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, Pan Rafał Juszcak 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: 48 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 26.05.2011 r., skutecznej z dniem 31.05.2011 r.

Termin upływu kadencji: 31.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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 S.A.,
w latach 1993 – 1996	Doradca Prezesa Zarządu, Europejski Funduszu Leasingowy S.A.,
w roku 1995	Kierownik Biura Zarządu, TU Europa S.A.,
w latach 1997 – 2001	Prezes Zarządu, Efi sp. z o.o.,
w 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 2003 – 2011	Przewodniczący Rady Nadzorczej (2004-2008), Członek 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 roku 2006	Sekretarz Rady Nadzorczej TU Europa S.A. oraz TU na Życie Europa S.A.
w latach 2007 – 2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o.,
w roku 2007	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.
w latach 2007 – 2012	Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin International S.A.
w latach 2010 – 2012	Członek Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Remigiusz Baliński pełni funkcje: Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2008 r.), Prezesa Zarządu LC Engineering sp. z o.o. (od 2009 r.), Prezesa Zarządu RB Investcom sp. z o.o. (od 2003 r.), Członka Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tax Care S.A. (od 2008 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej NOBLE Securities S.A. (od 2008 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin International S.A. (od 2007 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Home Broker S.A. (od 2012 r.), Prezesa Fundacji Jolanty i Leszka Czarneckich (od 2010 r.), Członka Rady Nadzorczej LC Corp Sky Tower sp. z o.o. (od 2009 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A. (od 2005 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2003 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2004 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2009 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TU Europa S.A. (od 2006 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TU na Życie Europa S.A. (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Warszawa Przyokopowa sp. z o.o. (od 2010), Prezesa Zarządu RB Finance System sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu Sax Development sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu Development System sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu RB Consulting sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu RB Nova sp. z o.o. (od 2011 r.), Członka Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (dawniej Get Bank S.A.) (od 2011 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Powszechnego Domu Kredytowego S.A. (od 2012), Członka Rady Nadzorczej GetBack S.A. (od 2012 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.

Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 41 lat

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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9.12.2011 r., która weszła w życie 2.01.2012 r.

Termin upływu kadencji: 31.05.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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 1993 – 1999	Z-ca Dyrektora Departamentu Rynku Wtórno, CDM Pekao S.A.,
w latach 1995 – 2000	pracownik naukowy, Szkoła Główna Handlowa,
w latach 2000-2004	Dyrektor Pionu Sprzedaży Korporacyjnej Millenium Dom

	Maklerski 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.
W latach 2006 - 2012	Członek Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Michał Kowalczewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (dawniej Get Bank S.A.) (od 2012 r.). Ponadto pełni funkcje: Członka Rady Nadzorczej Altus TFI S.A. (od 2008 r.), 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.

Longin Kula – Członek Rady Nadzorczej

Wiek:	78 lat
PESEL:	34082202090
Miejsce pracy:	Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4.
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2.01.2012 r., która weszła w życie 2.01.2012 r.
Termin upływu kadencji:	31.05.2014 r. 22.03.2012 r. Pan Longin Kula złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, skuteczną z dniem wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 30/2012 z dnia 22 marca 2012 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Longin Kula jest magistrem ekonomii Wyższej Szkoły Ekonomicznej we Wrocławiu (1958 r.); absolwent Studium Podyplomowego Organizacji i Zarządzania Wyższej Szkoły Ekonomicznej we Wrocławiu (1972 r.) (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu). Ponadto od 1996 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta (numer wpisu 2040).
-----------------------	--

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1957 – 1964	Zastępca Głównego Księgowego, Wrocławskie Zakłady Zielarskie Herbapol S.A.,
w latach 1964 - 1992	Zastępca Głównego Księgowego, Główny Księgowy, Zastępca Dyrektora ds. ekonomicznych, Kierownik Delegatury w Bratysławie, Główny Ekonomista, Zakłady Elektroniczne „Elwro” S.A. we Wrocławiu (obecnie: Telect Polska S.A.),
w latach 1991 – 1992	Główny Księgowy, Europejski Fundusz Leasingowy

	S.A. we Wrocławiu,
w latach 1994 – 2000	Członek Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A. we Wrocławiu,
w latach 2000 - obecnie	Doradca do spraw finansowo-księgowych. RB Investcom sp. z o.o. we Wrocławiu,
w latach 2006 – 2007	Członek Rady Nadzorczej LC Corp S.A.,
w roku 2007	Członek Rady Nadzorczej, Getin Raty S.A.,
w latach 2009 – 2010	Członek Rady Nadzorczej, TU EUROPA S.A.,
w latach 2009 – 2010	Członek Rady Nadzorczej, TU na Życie EUROPA S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Longin Kula jest Członkiem Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A. (dawniej Get Bank S.A.). (od 2012 r.) oraz Członkiem Rady Nadzorczej Getin Holding S.A. (od 2009 r.).

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

10.1.3 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 Części III Prospektu „*Informacje o członkach organów zarządzających*” oraz w punkcie 10.1.2 Części III 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 Części III Prospektu „*Informacje o członkach organów zarządzających*” oraz w punkcie 10.1.2 Części III 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2011 r. zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej w przypadku gdy jej skład będzie liczył nie więcej niż 5 członków.

Celem wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu jest wykonywanie obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu audytu. Rada Nadzorcza powołała koordynatora ds. wykonywania zadań Komitetu Audytu oraz stałego doradcę Rady Nadzorczej, który zobowiązany jest do wspierania Rady Nadzorczej w zakresie spraw związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu, do których należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie prac audytu wewnętrznego,
- d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w spółce oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza w zakresie wykonywania zadań Komitetu Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd oraz pracowników spółki określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jego czynności.

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

Akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu giełdowego na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z tego tytułu Emitent podlega uchwalonym w lipcu 2007 r., przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasadom ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4.07.2007 r. i weszły w życie od dnia 1.01.2008 r. W dniu 19.05.2010 r. Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 17/1249/2010 dokonała zmian w ww. 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 stycznia 2012 r.). Kolejne zmiany Rada Giełdy uchwaliła w dniach 31 sierpnia i 19 października 2011 r., a dotyczyły one przede wszystkim elementów wchodzących w zakres ładu informacyjnego oraz przesunęły wejście w życie zasady, o której mowa w zdaniu poprzedzającym na 1.01.2013 r. Aktualna treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl).

W 2011 roku Emitent przestrzegał zbioru zasad ładu korporacyjnego, za wyjątkiem następujących zasad, od stosowania których odstąpił:

I. 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 Emitent przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza 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 Sprawozdanie Zarządu o działalności Get Bank S.A. w 2011 roku odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Emitent w 2011 r. odstąpił od stosowania ww. 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 Banku pozostawia potrzebę spisania zasad, którymi dotychczas się kierują.

Ponadto Emitent informuje, że:

Bank Przejęty w 2011 roku częściowo dostosował działalność do wymogów w/w zasady, w takim zakresie, jaki wynika z treści uchwał Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 roku nr 258/2011 oraz 259/2011.

W zakresie wykraczającym poza treść powszechnie obowiązujących w Polsce przepisów Bank Przejęty nie stosował powyższej zasady. Biorąc pod uwagę, iż zgodnie z treścią zaleceń Komisji Europejskiej, Polska zobowiązana jest do podjęcia koniecznych środków dla wsparcia stosowania zasad określonych we wspomnianych zaleceniach, dla pełnego wdrożenia w/w zasady niezbędne było zdaniem Banku Przejętego uregulowanie sposobu implementacji zapisów zaleceń w sposób jednolity dla wszystkich spółek giełdowych i zgodny z obowiązującym w Polsce porządkiem prawnym. W takim zakresie, w jakim stosowne regulacje są przyjmowane Bank Przejęty niezwłocznie podjął działania dostosowawcze. W zakresie objętym postanowieniami uchwał 258/2011 i 259/2011 Bank Przejęty dostosował swoje wewnętrzne regulacje ze skutkiem na dzień wejścia w życie uchwał Komisji tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku, w szczególności przyjmując politykę zmiennych składników wynagradzania osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz powołując działający w ramach Rady Nadzorczej Banku Przejętego komitet ds. wynagrodzeń.

„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 i nie będzie 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.

Biorąc jednak pod uwagę zmiany w strukturze właścicielskiej grupy kapitałowej, do której należy Emitent, które spowoduje wzrost ilości płynnych akcji Emitenta w obrocie na GPW, zamiarem Emitenta jest dostosowanie działalności tak, aby powyższa zasada była stosowana.

12 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

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

Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązkowi zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce, z tym że do tej liczby głosów wlicza się liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne takiego akcjonariusza.

Znacznym akcjonariuszem Emitenta są podmioty, których dane przedstawione są w poniższym zestawieniu:

Znaczeni akcjonariusze Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	953.266.866	953.266.866	39,88%	39,88%
dr Leszek Czarnecki (bezpośrednio)	250.358.688	250.358.688	10,47%	10,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	192.352.805	192.352.805	8,05%	8,05%

Źródło: Emitent

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,02% akcji Emitenta.

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 Emitenta. Dane dotyczące akcji Emitenta posiadanych przez dr. Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne przedstawione są w poniższej tabeli:

Akcje Emitenta posiadane przez dr Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne

Akcjonariusz Emitenta	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio, w tym:	1.315. 094. 525	1.315. 094. 525	55,02%
LC Corp B.V.	953.266.866	953.266.866	39,88%
dr Leszek Czarnecki	250.358.688	250.358.688	10,47%
Getin Holding S.A.	108.035.709	108.035.709	4,52%
Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich	3.329.525	3.329.525	0,14%
RB Investcom sp. z o.o.	96.359	96.359	0,0040%
PDK S.A.	7.378	7.378	0,00031%

Źródło: Emitent

Przedmiotem działalności LC Corp B.V. jest uczestniczenie w innych spółkach i przedsiębiorstwach, sprawowanie zarządu nad nimi, ich finansowanie, sprawowanie dyrekcyj 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 szczególny zapobiegają ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez Głównego Akcjonariusza.

ING Otwarty Fundusz Emerytalny

ING Otwarty Fundusz Emerytalny nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym Rozdziale.

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 Emitenta.

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

13.1 Historyczne informacje finansowe Emitenta

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, informacje finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF-UE, zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www.gnb.pl) w postaci raportów okresowych Emitenta.

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

- informacje finansowe za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, udostępnione do publicznej wiadomości 29.02.2012 r.,
- informacje finansowe za 2010 r. oraz za 2009 r. wraz z opiniami biegłego rewidenta, zamieszczone w Prospekcie Emitenta, zatwierdzonym przez KNF w dniu 21.10.2011 r., udostępnionym do publicznej wiadomości 25.10.2011 r.

W latach 2010-2011 Emitent sporządzał wyłącznie jednostkowe sprawozdania finansowe.

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 Emitenta za lata 2010-2011 zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt. 13.1 Prospektu.

W dniu 1 czerwca 2012 r. nastąpiło połączenie Emitenta i Banku Przejętego. W związku z tym dla pełnej oceny sytuacji finansowej i perspektyw Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, do Prospektu zostały włączone przez odniesienie następujące informacje finansowe Banku Przejętego:

- skonsolidowane informacje finansowe za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, podane do publicznej wiadomości 29.02.2011 r.
- skonsolidowane informacje finansowe za 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, podane do publicznej wiadomości 29.02.2011 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Banku Przejętego zostały sporządzone zgodnie z MSSF-UE i są dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.gnb.pl).

W latach 2010-2011 Bank Przejęty sporządzał skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe.

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 pkt. 13.1. Części III 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 Emitenta, o których mowa w pkt. 13.1. Części III Prospektu oraz badaniem informacji finansowych Banku Przejętego zamieszczonych w pkt. 13.2. Części III Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani 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 Części III 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 roczne informacje finansowe Emitenta, zbadane przez biegłego rewidenta, dotyczą informacji za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r.

13.5 Śródroczne i inne informacje finansowe

W związku z opublikowaniem śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 r. po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, do Prospektu włącza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2012 r., który nie został poddany

badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe Emitenta został podany do publicznej wiadomości 11 maja 2012 r.

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

Ponadto dla pełnej oceny sytuacji finansowej i perspektyw Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, do Prospektu zostało włączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za I kwartał 2012 r., który nie został poddany badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe Banku Przejętego został podany do publicznej wiadomości 11 maja 2012 r.

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

13.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień 31.03.2012 r. Emitent był powodem/wierzycielem w 542 sprawach, których łączna wartość wynosi 18 300 119,45 zł. Na dzień 31.03.2012 r. Emitent był stroną pozwaną w dwóch sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosi 58 969 zł.

Po Połączeniu Emitenta z Bankiem Przejmowanym, Emitent wstąpił w prawa i obowiązki Bank Przejętego w postępowaniach, których przed dniem 01.06.2012 r. stroną był Bank Przejmowany.

Poniżej znajdują informacje na temat postępowań sądowych, których stroną na 31.03.2012 r. był Bank Przejęty.

Na dzień 31.03.2012 r. Bank Przejęty był powodem/wierzycielem w 1 337 sprawach, których łączna wartość wynosi 109 158 022,14 zł. Na dzień 31.03.2012 r. Bank Przejęty był stroną pozwaną w 122 sprawach, których łączna wartość wynosi 80 381 116,34 zł.

Sprawą przeciwko Bankowi Przejętemu o znaczącej wartości przedmiotu sporu jest sprawa wszczęta przez klienta poprzednika prawnego Banku Przejętego pozwem z dnia 9.02.2010 r., w którym osoba ta domaga się zapłaty kwoty 49 303 046,33 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 14.10.2009 r. Powód twierdzi, że środki w wysokości dochodzonej pozwem zostały bez jego dyspozycji przebrane z rachunku bankowego, natomiast Bank Przejęty podniósł zarzut przedawnienia i wniósł o oddalenie powództwa. Sąd pierwszej instancji uznał zarzut przedawnienia za skuteczny i w dniu 19.12.2011 r. oddalił powództwo. Ponadto sąd pierwszej instancji podzielił argumentację banku, który wskazywał że to nie Bank Przejęty powinien być pozwany w tej sprawie a inny podmiot. W dniu 20.02.2012 r. Bank Przejęty otrzymał apelację powoda.

Emitent ani Bank Przejęty w okresie ostatnich 12 miesięcy nie był stroną w postępowaniach przed organami rządowymi, w postępowaniach sądowych, likwidacyjnych, upadłościowych, egzekucyjnych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić), 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 od 1.01. do 31.12.2011 r.:

2.01.2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Emitenta ze 103,06 mln zł do kwoty 2 245,52 mln zł przez emisję w drodze oferty publicznej 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii H.

W tym samym dniu w wyniku podziału Getin Holding nastąpiło przeniesienie na Emitenta m.in. 893 786 767 akcji Banku Przejętego, stanowiących 93,71% kapitału zakładowego i dających prawo do 93,71% głosów na WZ Banku Przejętego.

W tym samym dniu w wyniku przeniesienia ww. części majątku Getin Holding Emitent stał się podmiotem dominującym grupy kapitałowej, obejmującej Emitenta oraz Grupę Banku Przejętego.

19.01.2012 r. nastąpiło objęcie akcji Emitenta serii H poprzez rejestrację akcji w KDPW i zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych uprawnionych akcjonariuszy Getin Holding w związku z podziałem Getin Holding. Wobec powyższego Getin Holding przestał być podmiotem dominującym wobec Emitenta, a równocześnie dr Leszek Czarnecki stał się podmiotem dominującym wobec Emitenta.

20.01.2012 r. wszystkie akcje Emitenta serii od A do H zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW.

7.02.2012 r. Zarząd Emitenta oraz Zarząd Banku Przejętego uzgodniły, a Rady Nadzorcze obydwu Spółek zaakceptowały Plan Połączenia Banku Przejętego i Emitenta, sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 oraz § 2 k.s.h. Szczegóły Planu Połączenia znajdują się w raporcie bieżącym Emitenta nr 19/2012 z dnia 7.02.2012 r.

1.06.2012 r. nastąpiło połączenie Emitenta i Banku Przejętego. W wyniku połączenia Spółek nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o 144.617.688,00 złotych przez emisję w drodze oferty publicznej 144.617.688 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda (Akcje Emisji Połączeniowej). Akcje Emisji Połączeniowej zostały przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom przy zastosowaniu wobec akcjonariuszy Banku Przejętego parytetu wymiany akcji Banku Przejętego na akcje Emitenta w stosunku: za 1 akcję Banku Przejętego przyznane zostało 2,4112460520 akcji Emitenta.

Po 31.12.2011 r. nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu za 2011 r., a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe 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 część 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 2 390 143 319 zł i dzieli się na 2 390 143 319 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 40 000 000 akcji serii A, 23 000 000 akcji serii B; 6 000 000 akcji serii C; 9 510 000 akcji serii D; 11 000 000 akcji serii E, 4 000 000 akcji serii F, 9 550 000 akcji serii G, 2 142 465 631 akcji serii H oraz 144 617 688 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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 0000304735.

Przedmiot działalności Emitenta opisany jest w §4 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,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- terminowe operacje finansowe,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- 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,
- operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- 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,
- dokonywać, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- nabywać i zbywać nieruchomości,
- świadczyć usługi konsultacyjno-doradcze w sprawach finansowych,
- świadczyć usługi pośrednictwa: ubezpieczeniowego, oraz na rzecz banków, domów maklerskich, podmiotów świadczących usługi leasingowe, towarzystw funduszy inwestycyjnych,
- prowadzić działalność akwizycyjną na rzecz otwartych funduszy emerytalnych,
- wykonywać funkcję depozytariusza funduszy emerytalnych i inwestycyjnych,
- prowadzić na zlecenie rejestry uczestników funduszu inwestycyjnego oraz rejestry członków funduszu emerytalnego,
- administrować funduszami na zlecenie,
- nabywać certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych,
- pośredniczyć w obrocie wierzytelnościami,
- usługowo prowadzić księgi rachunkowe na rzecz jednostek powiązanych z Bankiem w rozumieniu ustawy o rachunkowości,
- zarządzać powierzonymi środkami finansowymi,
- pośredniczyć w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranych,

- 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 innych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywać lub zbywać na własny rachunek papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowane instrumenty finansowe,
- wykonywać stale lub okresowo w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez tę firmę inwestycyjną.

Ponadto Emitent może zlecać bankom i innym podmiotom wykonywanie czynności należących do zakresu jego działalności, a także wykonywać na ich rzecz usługi finansowe, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, w szczególności ustawy Prawo bankowe, regulujących powierzanie czynności bankowych i czynności związanych z działalnością bankową podmiotom trzecim.

15 ISTOTNE UMOWY

W ramach prowadzonej działalności Emitent i Bank Przejęty zawierał znaczące umowy w normalnym toku działalności oraz poza normalnym tokiem działalności. W przypadkach określonych przez prawo, Bank Przejęty informował o zawarciu i warunkach takich umów, w szczególności w drodze odpowiedniego raportu bieżącego publikowanego przez Bank Przejęty, jako spółki publicznej notowanej na rynku regulowanym, która z racji swojego statusu podlega obowiązkom informacyjnym określonych przez Ustawę o Ofercie Publicznej, przepisy wykonawcze do tej ustawy oraz inne znajdujące zastosowanie przepisy prawa.

15.1 Istotne umowy zawierane przez Emitenta

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte lub obowiązujące w latach 2010 – 2012, w toku działalności i poza normalnym tokiem działalności Emitenta, które uznano za istotne według jednego z dwóch kryteriów. Pierwszym z kryteriów, które spełniają wymienione poniżej umowy, jest ich istotny wpływ na główne obszary działalności Grupy. Drugim kryterium istotności umów jest ich wartość ustalona na poziomie co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta (na dzień 31.03.2012 r. 10% kapitałów własnych Emitenta wynosi 596,6 mln zł), którego nie spełnia żadna z poniższych umów.

15.1.1 Istotne umowy w toku działalności Emitenta

Umowa agencyjna o wykonywanie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową

W dniu 15.06.2011 r. Emitent zawarł z Bankiem Przejętym umowę agencyjną. Bank Przejęty przyjmując zlecenie, jako agent zobowiązał się do wykonywania w imieniu i na rzecz Emitenta szczegółowo określonych w umowie czynności agencyjnych. Czynności te mają być wykonywane przez Bank Przejęty w zakresie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową, dotyczących obsługi klientów Emitenta.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i każdej ze stron przysługuje prawo jej rozwiązania z zachowaniem 1 – miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. Wypowiedzenie powinno być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W umowie określono również sytuacje, w których zarówno Emitent jak i Bank Przejęty mogą umowę rozwiązać bez zachowania okresu wypowiedzenia. Z tytułu wykonywania czynności agencyjnych, Agentowi przysługuje wynagrodzenie płatne miesięczne.

Umowa współpracy

W dniu 31.12.2009 r. Emitent zawarł z Open Finance S.A. i Noble Bank S.A. (Bank Przejęty) umowę współpracy. Przedmiotem umowy jest stałe pośrednictwo przez Open Finance S.A. i Bank Przejęty na rzecz Emitenta przy zawieraniu z jego klientami umów o kredyt hipoteczny znajdujący się w ofercie Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zachowaniem okresu wypowiedzenia wynikającego z treści art. 764¹ k.c. Umowa przewiduje także możliwość jej rozwiązania bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadkach wskazanych w umowie.

15.1.2 Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności Emitenta

Umowa o wdrożenie systemu informatycznego

W dniu 28.12.2007 r. Allianz Biznes sp. z o.o. zawarł z Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie umowę, której przedmiotem było wdrożenie i zapewnienie systemu informatycznego w miejscu wskazanym przez Allianz Biznes sp. z o.o. Celem umowy było zapewnienie systemu informatycznego dla banku tworzonego w ramach grupy Allianz Polska. Asseco Poland S.A. jednocześnie wyraził zgodę na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z umowy na rzecz Emitenta po jego utworzeniu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w drodze porozumienia stron. Każdej ze stron przysługuje również prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach w niej określonych.

W dniu 30.04.2008 r. Allianz Biznes sp. z o.o. przeniósł prawa wynikające z umowy o wdrożenie systemu informatycznego na Emitenta.

Załącznik do umowy stanowiła umowa licencyjna na korzystanie z systemu informatycznego dla liczby określonych użytkowników. Zgodnie z umową licencyjną Asseco Poland S.A. udzielił Allianz Biznes sp. z o.o. licencji na okres 5 lat. Okres ten podlega przedłużaniu kolejne 5 letnie okresy, jeśli Allianz Biznes sp. z o.o. nie złoży Asseco Poland S.A. stosownego oświadczenia w przedmiocie jej rozwiązania, nie później niż na 3 miesiące przed zakończeniem danego 5 letniego okresu.

W dniu 30.04.2008 r. Allianz Biznes sp. z o.o. przeniósł prawa wynikające z umowy licencyjnej na Emitenta.

Umowa dotycząca wsparcia finansowego

W dniu 20.04.2010 r. została zawarta umowa pomiędzy Visa Europe Services Inc., a Emitentem. Visa Europe Services Inc. zobowiązała się udzielić Emitentowi wsparcia finansowego na warunkach i zgodnie z postanowieniami zawartymi w załączniku nr 4 do umowy, w celu umożliwienia Emitentowi osiągnięcia celów zawartych w umowie i odpowiednich poziomów docelowych obrotu POS.

Umowa obowiązuje od dnia 1.04.2009 r. do dnia 31.03.2014 r., chyba że zostanie wcześniej rozwiązana.

W umowie zostały szczegółowo określone warunki, w których każda ze stron może rozwiązać umowę w terminie natychmiastowym za pisemnym zawiadomieniem drugiej strony, bez uszczerbku dla innych swoich praw lub środków prawnych.

15.2 Istotne umowy zawierane przez Bank Przejęty

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte lub obowiązujące w latach 2010 – 2012, w toku działalności i poza normalnym tokiem działalności Banku Przejętego, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Banku Przejętego (na dzień 31.03.2012 r. 10% kapitałów własnych Banku Przejętego wynosi 394,4 mln zł), (ii) które miały istotny wpływ na główne obszary działalności Banku Przejętego.

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

Pożyczka z Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

W dniu 18.01.2005 r., Getin Bank (obecnie) Getin Noble Bank w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 r. 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 r. 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 r. Bank Przejęty dokonał przedterminowej spłaty tej pożyczki o czym poinformował w dniu 24.03.2010 r. raportem bieżącym nr 20/2010.

Program Emisji Papierów Dłużnych

W dniu 20.10.2005 r. Getin Bank (poprzednik prawny Banku Przejętego w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4.01.2010 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł; (ix) 17.03.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (x) 19.04.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 4,7 mln zł; (xi) 11.05.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (xii) 23.05.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł; (xiii) 16.06.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 90 mln zł; (xiv) 20.06.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 10,3 mln zł; (xv) 20.07.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 51,1 mln zł; (xvi) 10.08.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł; (xvii) 24.08.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 27 mln zł; (xviii) 16.09.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł, (xix) 8.11.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł, (xx) 09.11.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł, (xxi) 2.12.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 27 mln zł, (xxii) 16.12.2011 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 71 mln zł, (xxiii) 17.02.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 160 mln zł, (xxiv) 22.02.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, (xxv) 2.03.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 85 mln zł, (xxvi) 16.03.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł, (xxvii) 17.04.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł, (xxviii) 17.05.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 145 mln zł, (xxix) 1.06.2012 r. obligacje zerokuponowe o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł.

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

Na dzień 2.06.2012 r. istnieją niewykupione PD o łącznej wartości nominalnej 470,7 mln zł. Wszystkie obligacje sprzedano z dyskontem do wartości nominalnej.

O powyższym Getin Holding informował raportem bieżącym nr 113/2005 z dnia 21.10.2005 r., nr 106/2006 z dnia 16.10.2006 r., oraz Bank Przejęty raportem nr 37/2010 z dnia 28.07.2010 r.

W związku z połączeniem Emitenta i Banku Przejętego w dniu 01.06.2012 r. Emitent wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z programu emisji obligacji.

Program Emisji Bankowych Papierów Wartościowych

W dniu 21.06.2007 r. 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 r. 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 r. 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 r.

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

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 Bank Przejęty informował raportami bieżącymi: nr 37/2010 z dnia 28.07.2010 r., nr 26/2007 z dnia 16.07.2007 r.

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

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

Umowa o linię kredytową została zawarta w dniu 11.02.2005 r. z Rabobank Polska S.A. i dotyczyła udostępnienia Getin Bankowi linii kredytowej w łącznej kwocie 50 mln CHF na okres do 11.02.2010 r. W drodze aneksu z dnia 24.05.2005 r. 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 r. Bank Przejęty dokonał spłaty linii kredytowej zgodnie z warunkami umowy.

Sprzedaż akcji TU EUROPA

W dniu 27.09.2010 r. Bank Przejęty 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

Bank Przejęty zawarł w dniu 25.03.2011 r. 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, który przewiduje dokonywanie przez Bank Przejęty 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 Bank Przejęty 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 one, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. B Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta.

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 Bank Przejęty informował raportem bieżącym nr 13/2011 z dnia 25.03.2011 r.

W dniu 27.07.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez Bank Przejęty do funduszy uzupełniających 250 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych 29.06.2011 r. W dniu 21.09.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 35 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w dniu 10.08.2011 r. oraz 50 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii C wyemitowanych w dniu 1.09.2011 r. W dniu 17.10.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 20 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii D, wyemitowanych 20.09.2011 r. W dniu 15.11.2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 45 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii E, wyemitowanych 17.10.2011 r.

W związku z połączeniem Emitenta i Banku Przejętego w dniu 01.06.2012 r. Emitent wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z programu emisji obligacji.

W dniu 14.06.2012 r. Emitent wyemitował obligacje serii F o wartości 45 mln zł.

Porozumienie o strategicznym partnerstwie

14.12.2011 r. zostało zawarte porozumienie o strategicznym partnerstwie pomiędzy Bankiem Przejętym, TU Europa S.A., TUŃŻ 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 Bank Przejęty zobowiązał się zapewnić, aby przez 60 pierwszych kolejnych miesięcy obowiązywania Porozumienia wartość rocznej składki przypisanej brutto liczonej według MSSF, pozyskiwanej przez Bank Przejęty 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 Bank Przejęty 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 Bankowi Przejętemu w możliwie szerokim zakresie ochrony wzajemnej współpracy w zakresie innowacyjnych produktów ubezpieczeniowych przez okres 6 miesięcy od ich utworzenia, (ii) współpracy z Bankiem Przejętym 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 Bank Przejęty informował raportem bieżącym nr 72/2011 z dnia 14.12.2011 r.

Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji

W dniu 30.09.2011 r. Rada Nadzorcza Banku Przejętego zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Banku Przejętego Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji. W ramach Programu miały zostać wyemitowane obligacje do maksymalnej kwoty 1 mld zł., a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 tys. zł. Obligacje emitowane w ramach Programu są oprocentowane.

Warunki emisji obligacji w ramach Programu będą stanowić w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach Podstawowe Warunki Emisji, informacje dotyczące zasad przydziału obligacji zawarte w Prospekcie emisyjnym sporządzonym dla oferty obligacji oraz dla każdej kolejnej serii obligacji ostateczne warunki emisji danej serii, przyjmowane przez Zarząd Banku Przejętego w drodze uchwały o emisji danej serii obligacji. W dniu 20.01.2012 r. KNF zatwierdziła Prospekt emisyjny obligacji Banku Przejętego, sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach opisywanego Programu.

W ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 200 tys. sztuk obligacji serii PP-I o łącznej wartości 200 mln zł, (ii) 41 641 sztuk obligacji serii PP-II o łącznej wartości 41 641 tys. zł, (iii) 160 000 sztuk obligacji serii PP-III o łącznej wartości 160 mln. zł, (iv) 40 000 sztuk obligacji serii PP-IV o łącznej wartości 40 mln. zł, (v) 37 283 sztuk obligacji serii PP-V o łącznej wartości 37 283 mln. zł.

Obligacje serii PP-I, PP-II, PP-III, PP-IV, PP-V zostały zdematerializowane oraz, poza obligacjami serii PP-V, wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW.

O przyjęciu założeń Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Bank Przejęty informował w raporcie bieżącym 59/2011 z dnia 30.09.2011 r.

W związku z Połączeniem Emitenta z Bankiem Przejętym wygasła ważność prospektu obligacji w ramach opisanego powyżej Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku Przejętego. Za zobowiązania wynikające z wyemitowanych w ramach Programu obligacji odpowiada Emitent.

16 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określonej 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 Części III 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 Emitenta w Warszawie, ul. Domaniewska 39 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.gnb.pl w zakładce Relacje Inwestorskie):

- Statut,
- regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2012 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za I kwartał 2012 r.

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta 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 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.gnb.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 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, Wiceprezes Zarządu Emitenta p.o. Prezesa Zarządu 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.

3.2 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 Publicznego Programu Emisji wyemituje obligacje do maksymalnej kwoty pięciuset milionów złotych i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji (które uzależnione są od Marży) wyniosą między 5,54 mln zł a 9,29 mln zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie między 490,71 mln zł a 494,46 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 Publicznego Programu Emisji zgodnie z art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 500.000.000 zł (słownie: pięciuset milionów złotych).

Oferowane Obligacje nie stanowią i nie pełnią roli depozytu bankowego ani lokaty bankowej i nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

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.gnb.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 Publicznego Programu Emisji są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych tj. 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 przewidziany 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 niestály 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 411/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4.06.2012 r. ustanawiającej Publiczny Program Emisji oraz Uchwały nr 412/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4.06.2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla 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 Publicznego Programu Emisji nastąpiła w terminie 4 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 lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu. 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 Rzeczpospolita 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 lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla

podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu. 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 ogranicza 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.gnb.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 Publicznego Programu Emisji oferowanych jest do 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) 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 Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 500.000.000 zł (słownie: pięćset milionów złotych).

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Emitent będzie oferował Obligacje przez okres do 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.gnb.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. 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 lub wskaże błędny numer 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 lub wskaże błędny numer 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.gnb.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.gnb.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.

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty, na zasadach określonych w pkt. 5.1.3 Części IV Prospektu, lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii.

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.gnb.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. Z tytułu subskrybowania Obligacji nie jest pobierana dodatkowa prowizja.

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. Po rejestracji Obligacji w KDPW zostaną one zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym przez Inwestora Rachunku Papierów Wartościowych lub, w przypadku gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub wskaże błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych, na Koncie Sponsora Emisji.

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.gnb.pl w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl. W tej samej formie Emitent przekaze 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

5.3.1 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.

5.3.2 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 „dłożenia wszelkich starań” jest Noble Securities. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba Obligacji jak zostanie wyemitowana w ramach 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 z umową dealerską (opisaną w pkt. 15.2 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.

Obligacje Emitenta wyemitowane w ramach publicznego programu emisji obligacji w związku z umową (opisaną w pkt. 15.2 Części III Prospektu) zawartą dnia 4.10.2011 roku pomiędzy Emitentem oraz Noble Securities jako organizatorem oraz agentem ds. płatności są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW 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

Noble Securities funkcję Animatora Rynku w rozumieniu Regulaminu ASO dla obligacji wyemitowanych w ramach publicznego programu emisji.

Na Datę Prospektu na podstawie umowy o 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)

Doradca Prawny

Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. z siedzibą w Warszawie, pełniąc rolę doradcy prawnego Emitenta w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu.

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 Ratings w dniu 1.06.2012 r. opublikowała potwierdzenie ratingu dla Emitenta, nadanego Getin Noble Bank w dniu 7.01.2010 r. oraz potwierdzonego w dniu 22.06.2011 r. tj.:

- Rating podmiotu (Long-term foreign currency IDR): BB perspektywa stabilna,
- Rating krótkoterminowy (Short-term foreign currency IDR): B,
- Długoterminowy rating krajowy (National Long Term Rating): BBB(pol), perspektywa stabilna,
- Viability Rating: bb,
- Rating wsparcia (Support Rating): 3,
- Minimalny poziom ratingu wsparcia (Support Rating Floor): BB.

Potwierdzenie IDR Banku i Viability Rating odzwierciedla silny wynik Banku przed kosztami ryzyka, poprawienie poziomu płynności i stabilną bazę depozytów indywidualnych. Te czynniki równoważą obniżoną jakość aktywów, spadające, niemniej nadal znaczne ryzyko związane z dużą ekspozycją na kredyty hipoteczne denominowane w walucie obcej i zależność od rynku międzybankowego w celu zabezpieczenia strukturalnego niedopasowania walutowego.

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, zmienionych 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 39, 02-672 Warszawa, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735, której wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 2.390.143.319 PLN, NIP: 108-00-04-850 („**Emitent**”). Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) ustanowionego na podstawie Uchwały nr 411/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 r. oraz Uchwały nr 412/2012 Zarządu Emitenta z dnia 412 czerwca 2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji („**Publiczny Program Emisji**”). Wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach 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 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 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 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 411/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 r. oraz (iii) Uchwały nr 412/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla 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 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.gnb.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.gnb.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

02-672 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 39, 02-672 Warszawa, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735, której wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 2.390.143.319 PLN, NIP: 108-00-04-850 („Emitent”). Obligacje serii [●] emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) ustanowionego na podstawie Uchwały nr 411/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 r. oraz Uchwały nr 412/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4 czerwca 2012 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji („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 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 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

Publicznego Programu Emisji Obligacji

przez

GETIN NOBLE BANK S.A.

Oferujący:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

[•] r.

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 [●] i ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących. 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.gnb.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.gnb.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 Koszalin	75-064 Koszalin	ul. Krzywoustego 2/4
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 Nysa	48-300 Nysa	ul. Piastowska 29/11
POK Poznań	61-770 Poznań	ul. Paderewskiego 6
POK Pszczyna	43-200 Pszczyna	ul. Piastowska 22
POK Rzeszów	35-068 Rzeszów	ul. Grunwaldzka 10
POK Szczecin	70-412 Szczecin	ul. Niepodległości 30
POK Toruń	87-100 Toruń	ul. Kopernika 35/37
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	44-335 Jastrzębie Zdrój	ul. Górnicza 1
BPO Konin	62-500 Konin	Pl. Wolności 1
BPO Kraków	30-644 Kraków	ul. Na Kozłowiec 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	58-300 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 Białystok III	15-213 Białystok	ul. Mickiewicza 39
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. Popieluszki 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 Cieszyn	43-400 Cieszyn	ul. Stary Targ 13
POK Częstochowa	42-205 Częstochowa	Al. NMP 2a
POK Częstochowa II	42-200 Częstochowa	Pl. Rady Europy 2
POK Częstochowa III	42-202 Częstochowa	Galeria Jurańska Al. Wojska Polskiego 207
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. Kołobrzeska 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 I	66-400 Gorzów	ul. Sikorskiego 13
POK Gorzów Wielkopolski II	66-400 Gorzów	ul. Szarych Szeregów 38
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 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. Dulęby 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 Łączna	21-010 Łączna	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 Łódź VII	93-457 Łódź	ul. Pabianicka 245
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 I	45-015 Opole	ul. Rynek 1
POK Opole II	45-057 Opole	Ul. Ozimska 2/1a
POK Ostrowiec Św.	27-400 Ostrowiec Św	ul. Traugutta 2
POK Ostrów Wlkp.	63-400 Ostrów Wielk.	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	Al. Pokoju 10
POK Skarżysko Kamienna	26-110 Skarżysko Kamienna	ul. Sokola 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. Warcisława 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	Al. Piłsudskiego 12
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
I Oddział w Szczecinie	70-412 Szczecin	al. Niepodległości 30
I Oddział w Warszawie	02-675 Warszawa	ul. Domaniewska 39b
II Oddział w Bielsku-Białej	43-316 Bielsko-Biała	ul. Kustronia 27
II Oddział w Krakowie	31-026 Kraków	ul. Radziwiłłowską 35/1
II Oddział w Poznaniu	61-774 Poznań	ul. Wielka 20
II Oddział w Warszawie	02-608 Warszawa	ul. I. Krasickiego 53
III Oddział w Katowicach	40-013 Katowice	ul. Staromiejska 17
III Oddział w Krakowie	31-118 Kraków	ul. Podwale 4
III Oddział w Łodzi	91-430 Łódź	ul. Piotrkowska 125
III Oddział w Warszawie	00-540 Warszawa	ul. Marszałkowska 72
IV Oddział w Warszawie	02-672 Warszawa	ul. Domaniewska 39A
Oddział w Gdańsku	80-241 Gdańsk	al. Grunwaldzka 48/50
Oddział w Lublinie	20-002 Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 17
Oddział w Poznaniu	61-809 Poznań	ul. Św. Marcina 76
I Oddział we Wrocławiu	50-125 Wrocław	ul. Św. Mikołaja 8-11
II Oddział we Wrocławiu	53-332 Wrocław	ul. Powstańców Śl. 73-95
V Oddział w Warszawie	00-078 Warszawa	pl. Marsz. J. Piłsudskiego 1
VI Oddział w Warszawie	02-675 Warszawa	ul. Wołoska 18

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. Budowlanych 1
Open Finance	15-427 Białystok	ul. Lipowa 18
Open Finance	85-070 Bydgoszcz	ul. Focha 18
Open Finance	41-902 Bytom	ul. Jainty 19
Open Finance	42-200 Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 51/53
Open Finance	42-200 Częstochowa	ul. Aleja NMP 35
Open Finance	82 – 300 Elbląg	ul. Hetmańska 5/22
Open Finance	80 – 050 Gdańsk	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	62-800 Kalisz	ul. Górnośląska 24/1
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	25-005 Kielce	ul. Sienkiewicza 45
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	31 – 476 Kraków	Al. gen. T. Bora Komorowskiego 25a (budynek Quattro Business Park)
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	45-368 Opole	ul. Ozimska 53
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	05- 800 Pruszków	Anielin 1 lok. 3
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	35 – 310 Rzeszów	ul. Rejtana 20
Open Finance	41-200 Sosnowiec	ul. Warszawska 10
Open Finance	Siedlce	ul. Świrskiego 52
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	87 -100 Toruń	ul. Żeglarska 27
Open Finance	58-309 Wałbrzych	ul. Główna 10 a
Open Finance	04-036 Warszawa	Al. Stanów Zjednoczonych 72 lok 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	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	03-291 Warszawa	ul. Św. Wincentego 93/5
Open Finance	00-124 Warszawa	ul. Rondo ONZ 1 (Parter)
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:

- informacje finansowe Emitenta za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 29.02.2012 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- informacje finansowe Emitenta za 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (opublikowane w Prospekcie Emisyjnym Emitenta zatwierdzonym przez KNF w dniu 21.10.2011 r., udostępnionym do publicznej wiadomości na stronie Emitenta www.gnb.pl),
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r., które nie było badane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta (raport okresowy Emitenta z dnia 11.05.2012 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- skonsolidowane informacje finansowe Banku Przejętego za 2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 29.02.2012 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- skonsolidowane informacje finansowe Banku Przejętego za 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 24.02.2011 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku Przejętego za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r., które nie było badane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta (raport okresowy Emitenta z dnia 11.05.2012 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 72/2011 z dnia 14.12.2011 r. – dotyczący zawarcia przez Bank Przejęty porozumienia o strategicznym partnerstwie pomiędzy Bankiem Przejętym, TU Europa S.A., TUnŻ Europa S.A. oraz Open Life TUnŻ (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),
- raport bieżący Getin Holding nr 53/2011 z dnia 28.06.2011 r. – dotyczący zamiaru podziału Getin Holding (dostępny na stronie internetowej www.getin.pl),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 13/2011 z dnia 25.03.2011 r. – dotyczący zawarcia przez Bank Przejęty umowy z BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities jako sub-dealerem (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 38/2010 z dnia 28.07.2010 r. – dotyczący wypowiedzenia umowy dilerskiej oraz umowy emisyjnej zawarte w dniu 21.08.2007 r. (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 37/2010 z dnia 28.07.2010 r. – dotyczący zawarcia aneksu do umowy dealerskiej oraz umowy emisyjnej zawartych w dniu 20.10.2005 r. pomiędzy Getin Bank S.A., a BRE Bank S.A. (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 20/2010 z dnia 24.03.2010 r. – dotyczący przedterminowej spłaty pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),
- raport bieżący Getin Holding nr 35/2009 z dnia 13.05.2009 r. – dotyczący wykupu przez Getin Finance PLC z siedzibą w Londynie (spółki zależnej od Banku Przejętego) obligacji wyemitowanych w ramach uruchomionego w dniu 12 kwietnia 2006 r. 5 letniego Programu Emisji Instrumentów Dłużnych (dostępny na stronie internetowej www.getin.pl),
- raport bieżący Noble Bank nr 15/2007 z dnia 21.06.2007 r. – dotyczący zawarcia z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowy Emisyjnej Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych, Umowy Dilerskiej oraz Umowy o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych (dostępny na stronie internetowej www.gnb.pl),

- raport bieżący Getin Holding nr 113/2005 z dnia 21.10.2005 r. – dotyczący zawarcia przez Getin Bank umowy dealerskiej i emisyjnej z BRE Bank S.A. (dostępny na stronie internetowej www.getin.pl),
- raport bieżący Getin Holding nr 97/2004 z dnia 10.12.2004 r. – dotyczący przejęcia Banku Przemysłowego S.A. w Łodzi (dostępny na stronie internetowej 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.
Bank Przejęty	Podmiot działający do dnia 1.06.2012 r. pod firmą Getin Noble Banku Spółka Akcyjna, który w dniu 1.06.2012 r. połączył się z Emitentem
Banki Referencyjne	banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Obligacji równa Wartości Nominalnej
CHF	Frank szwajcarski, jednostka monetarna Szwajcarii
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.
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna w państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
Getin Holding	Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GIIF	Generalny Inspektor Informacji Finansowej
GIODO	Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych
Grupa Banku Przejętego	Grupa kapitałowa tworzona przez Bank Przejęty i jego podmioty zależne, która od dnia 1.06.2012 r. wchodzi w skład Grupy Emitenta
Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa Getin Noble Bank	Emitent wraz z podmiotami zależnymi wskazanymi w pkt. 7.1 Części III Prospektu
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
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
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 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 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 oferta Obligacji w ramach 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 WIBOR wyświetlanej przez <i>Monitor Rates Services Reuters</i> lub innej stronie, która ją zastąpi
Okres Odsetkowy	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.gnb.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.
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
Publiczny Program Emisji	program emisji obligacji Emitenta w rozumieniu art. 21 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Ofercie powołany Uchwałą nr 411/2012 Zarządu Emitenta z dnia 4.06.2012 r.

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 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
UE, Unia Europejska	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w życie 1.11.1993)
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
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 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.