



# **PROPOZYCJA NABYCIA**

**W TRYBIE OFERTY PUBLICZNEJ**

**PODPORZĄDKOWANYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII B**

**SPÓŁKI**

**IDEA BANK S.A.**

**W RAMACH PIERWSZEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**

**Minimalny zapis: 220.000 zł**

**Oferujący i koordynator oferty:**

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLESKI

**Warszawa, listopad 2012 r.**

Emisja obligacji serii B Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”, „Emitent”) w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji przeprowadzana jest w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach (zdefiniowane poniżej) poprzez skierowanie propozycji nabycia do nieoznaczonego adresata. Oferta Obligacji stanowi publiczne proponowanie odpłatnego nabycia papierów wartościowych, które dokonywane jest w drodze oferty publicznej obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie (zdefiniowane poniżej).

Minimalny zapis na Obligacje wynosi 220.000 zł co oznacza, że oferta kierowana jest do Inwestorów, z których każdy nabywa Obligacje o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej nie mniejszej niż 50.000 euro w dniu ustalenia tej ceny (w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały nr 1 w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji, tj. w dniu 27 czerwca 2012 r. średni kurs euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski wynosił 4,25 zł). Wobec powyższego i stosownie do treści art. 7 ust. 3 pkt. 2 oraz art. 38 ust. 3 Ustawy o Ofercie (zdefiniowane poniżej) w związku z ofertą Obligacji nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie, a niniejsza propozycja nabycia nie stanowi żadnego z tych dokumentów.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach a ich ewidencję w postaci zapisu elektronicznego będzie prowadzić dom maklerski Noble Securities.

W przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji stanowić będą, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego (zdefiniowane poniżej), podporządkowane zobowiązania Emitenta.

Emitent oświadczył, że dane zawarte w propozycji nabycia Obligacji, zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominęło niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie informacji zawartej w niniejszym materiale.

Noble Securities nie przeprowadził niezależnej weryfikacji informacji dotyczących Emitenta i przez niego przekazanych zawartych w niniejszym dokumencie. W związku z powyższym Noble Securities nie daje żadnej rękojmi, nie składa żadnego oświadczenia (wyraźnie złożonego lub dorozumianego), co do rzetelności lub zupełności propozycji nabycia Obligacji w zakresie informacji dotyczących Emitenta i nie będzie z tego tytułu ponosić żadnej odpowiedzialności.

Osoby i podmioty zainteresowane udziałem w ofercie Obligacji powinny przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zapoznać się szczegółowo z dokumentem propozycji nabycia.

Propozycja nabycia Obligacji nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.

Propozycja nabycia Obligacji nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji czy porady inwestycyjnej, a jedynie zawiera opis warunków przeprowadzenia emisji Obligacji. Żaden z zapisów Propozycji nabycia Obligacji nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji czy porady inwestycyjnej, ani prawnej czy podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji Inwestora.

Emitent ani Noble Securities nie ponoszą odpowiedzialności za efekty i skutki decyzji podjętych na podstawie niniejszego dokumentu lub jakiegokolwiek informacji w nim zawartej. Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie propozycji nabycia Obligacji ponoszą wyłącznie osoby lub podmioty korzystające z tego materiału, w szczególności dokonujące, na jego podstawie lub na podstawie jakiegokolwiek informacji w nim zawartej, inwestycji związanej z dowolnym instrumentem finansowym lub rezygnujące z takiej inwestycji albo wstrzymujące się od dokonania takiej inwestycji.

Potencjalni nabywcy Obligacji powinni we własnym zakresie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w propozycji nabycia Obligacji, a ich decyzja odnośnie zakupu Obligacji powinna być oparta na takiej analizie, jaką sami uznają za stosowną.

Ponadto Emitent ani Noble Securities nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych, które mogłyby być związane z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami lub jakimkolwiek świadczeniem Emitenta. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji, zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta w tym zakresie i we wszelkich aspektach podatkowych związanych z Obligacjami.

Oferta Obligacji obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Propozycja Nabycia nie może być traktowana jako proponowanie lub oferowanie nabycia Obligacji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Ani propozycja nabycia Obligacji, ani objęte nią Obligacje nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie. W związku z powyższym każdy Inwestor zamieszkujący albo mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z obowiązującymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innego państwa bądź państw, którym może podlegać bądź które to przepisy znajdują zastosowanie w jego sytuacji w związku z udziałem w ofercie Obligacji.

Propozycja Nabycia, w tym w szczególności Warunki Emisji może być zmieniana przez Emitenta w porozumieniu z Noble Securities aż do dnia emisji Obligacji.

Propozycja Nabycia została zatwierdzona przez zarząd Emitenta w dniu 22 listopada 2012 r. wedle wiedzy na ten dzień.

W imieniu Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że informacje zawarte w propozycji nabycia obligacji serii B, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w propozycji nabycia nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie informacji w niej zawartych.

Jarosław Augustyniak

Prezes Zarządu

Jarosław Augustyniak - Prezes Zarządu

Marcin Syciński

Członek Zarządu

Marcin Syciński - Członek Zarządu

Warszawa, dnia 22 listopada 2012 r.

## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>WARUNKI EMISJI OBLIGACJI .....</b>	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>WARUNKI OFERTY .....</b>	<b>12</b>
2.1	OSOBY UPRAWNIONE DO OBJĘCIA OBLIGACJI.....	12
2.2	HARMONOGRAM.....	12
2.3	MINIMALNY ZAPIS I ZASADY SKŁADANIA FORMULARZY PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA .....	12
2.4	WPLATY NA OBLIGACJE.....	12
2.5	TERMIN ZWIĄZANIA OFERTĄ NABYCIA OBLIGACJI .....	13
2.6	PRZYDZIAŁ OBLIGACJI.....	13
2.7	INFORMACJA O PRZYDZIALE OBLIGACJI.....	13
2.8	ROZLICZENIE WPLAT NA OBLIGACJE .....	14
2.9	NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU .....	14
2.10	ODWOŁANIE LUB ODSTĄPIENIE OD PRZEPROWADZENIA OFERTY .....	14
2.11	DZIAŁANIE PRZESZ PEŁNOMOCNIKA.....	14
2.12	DZIAŁANIE W IMIENIU OSOBY PRAWNEJ LUB INNEJ JEDNOSTKI ORGANIZACYJNEJ.....	15
2.13	SZCZEGÓLNE ZASADY REJESTROWANIA WPLAT .....	15
<b>III.</b>	<b>INFORMACJE O EMITENCIE.....</b>	<b>16</b>
3.1	DANE TELEADRESOWE .....	16
3.2	WŁADZE EMITENTA .....	16
3.3	HISTORIA EMITENTA.....	18
3.4	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	18
3.5	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA.....	19
3.6	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	20
3.7	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ IDEA BANKU.....	22
3.8	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.....	24
3.9	GŁÓWNE RYNKI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	24
3.9.1	SEKTOR BANKOWY W POLSCE .....	24
3.9.2	SYTUACJA FINANSOWA SEKTORA BANKOWEGO W POLSCE.....	26
3.9.3	BANKOWOŚĆ DETALICZNA W POLSCE.....	28
3.9.4	RYNEK KREDYTÓW MIESZKANIOWYCH .....	29
3.9.5	RYNEK KREDYTÓW KONSUMPCYJNYCH.....	29
3.9.6	POŚREDNICY FINANSOWI.....	30
<b>IV.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>32</b>
4.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	32
4.1.1.	RYZYO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII.....	32
4.1.2.	RYZYO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA.....	32
4.1.3.	RYZYO ZWIĄZANE Z SILNĄ ZALEŻNOŚCIĄ OD KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ ZDOLNEJ DO EFEKTYWNEGO ZARZĄDZANIA AKTYWAMI I ŚWIADCZENIA WYSOKIEJ JAKOŚCI USŁUG.....	33
4.1.4.	RYZYO KONKURENCJI.....	33
4.1.5.	RYZYO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	33
4.1.6.	RYZYO ZWIĄZANE Z ROZSZERZANIEM OFERTY PRODUKTÓW I USŁUG.....	33
4.1.7.	RYZYO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ EMITENTA .....	34
4.1.8.	RYZYO ZWIĄZANE Z WPLYWEM POZIOMU CEN I PŁYNNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITOWANYCH PRZES SKARB PAŃSTWA NA WARTOŚĆ PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	34
4.1.9.	RYZYO STÓP PROCENTOWYCH.....	34
4.1.10.	RYZYO OPERACYJNE.....	34
4.1.11.	RYZYO ZWIĄZANE Z NIEDOTRZYMYWANIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZES KONTRAHENTÓW INSTYTUCJONALNYCH .....	35
4.1.12.	RYZYO KREDYTOWE .....	35
4.1.13.	RYZYO ZWIĄZANE Z DOCHODZENIEM NALEŻNOŚCI ORAZ SPADKIEM WARTOŚCI ZABEZPIECZEŃ.....	36
4.1.14.	RYZYO ZWIĘKSZENIA ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	36
4.1.15.	RYZYO WALUTOWE, W TYM Z TYTUŁU PORTFELA KREDYTÓW WALUTOWYCH.....	36
4.1.16.	RYZYO STOSOWANIA PRZES EMITENTA NIEDOZWOLONYCH POSTANOWIEŃ UMOWNYCH .....	36
4.1.17.	RYZYO REPUTACYJNE.....	37
4.1.18.	RYZYO NIEWYSTARCZAJĄCEJ EFEKTYWNOŚCI PROCEDUR ZARZĄDZANIA RYZYKAMI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	37

4.1.19.	RYZYO ZWIĄZANE Z FUNKCJONOWANIEM SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH.....	37
4.1.20.	RYZYO ZWIĄZANE Z WYLUDZENIAMI, OSZUSTWAMI I INNYMI NIEPOŻĄDANYMI ZACHOWANIAM PRACOWNIKÓW I OSÓB TRZECICH, KTÓRYM EMITENT MOŻE NIE BYĆ W STANIE ZAPOBIEC .....	38
4.1.21.	RYZYO ZWIĄZANE Z ZALEŻNOŚCIĄ OD PODMIOTÓW, KTÓRYCH PRODUKTY OFERUJĄ SPÓŁKI Z GRUPY EMITENTA ...	38
4.1.22.	RYZYO ZWIĄZANE Z NIESKUTECZNOŚCIĄ POLITYKI W ZAKRESIE TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH (HEDGING) .....	38
4.1.23.	RYZYO ZWIĄZANE Z TRANSAKCJAMI MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	38
4.1.24.	RYZYO WCZEŚNIEJSZEJ WYMAGALNOŚCI ZADŁUŻENIA .....	38
4.1.25.	RYZYO ZWIĄZANE Z OUTSOURCINGIEM .....	39
4.1.26.	RYZYO ZWIĄZANE Z PRAWAMI WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ .....	39
4.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA .....	39
4.2.1.	RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ EKONOMICZNĄ, POLITYCZNĄ ORAZ SPOŁECZNĄ, A TAKŻE POLITYKĄ RZĄDU .....	39
4.2.2.	RYZYO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ NA GLOBALNYM RYNKU FINANSOWYM ORAZ RYNKACH NIERUCHOMOŚCI .....	40
4.2.3.	RYZYO ZWIĄZANE Z ATAKAMI TERRORYSTYCZNYMI, PANDEMIA, KATASTROFAMI NATURALNYMI I INNYMI NADZWYCZAJNYMI ZDARZENIAMI .....	40
4.2.4.	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ PANUJĄCĄ NA RYNKU FINANSOWYM.....	40
4.2.5.	RYZYO NIEWYPEŁNIANIA WYMOGÓW REGULACYJNYCH W ZAKRESIE WYMAGANYCH KAPITAŁÓW .....	41
4.2.6.	RYZYO REGULACYJNE .....	41
4.2.7.	RYZYO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA I ICH INTERPRETACJI .....	42
4.2.8.	RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA PODATKOWEGO .....	42
4.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI .....	43
4.3.1.	RYZYO ZWIĄZANE Z CHARAKTEREM OBLIGACJI JAKO PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	43
4.3.2.	RYZYO WYNIKAJĄCE Z CHARAKTERU OBLIGACJI JAKO OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH .....	43
4.4	RYZYO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI.....	44
4.5	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI .....	44
4.5.1.	RYZYO NIEDOJŚCIA EMISJI OBLIGACJI DO SKUTKU I ODSTĄPIENIA OD PRZEPROWADZENIA EMISJI .....	44
4.5.2.	RYZYO PRZESUNIĘCIA DNIA EMISJI .....	44
4.5.3.	RYZYO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI.....	44
4.5.4.	RYZYO ZWIĄZANE Z WPLATAMI NA OBLIGACJE.....	44
4.5.5.	RYZYO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ NABYWCÓW .....	44
V.	WZÓR FORMULARZA PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA.....	45
VI.	UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA STANOWIĄCA PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI.....	46
VII.	ZAŁĄCZNIKI* .....	50
7.1	STATUT EMITENTA .....	50
7.2	ODPIS AKTUALNY Z KRS EMITENTA.....	50
7.3	UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA WS. POWOŁANIA PANA MARCINA SYCIŃSKIEGO NA CZŁONKA ZARZĄDU EMITENTA 50	
7.4	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R. WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA .....	50
	DANE ADRESOWE I LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTA NOBLE SECURITIES S.A. ....	51

## I. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

1. Definicje	<p>„Banki Referencyjne” Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Kredyt Bank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni</p> <p>„Data (Dzień) Emisji” dzień zdefiniowany w pkt. 19 Warunków Emisji, dzień przydziału Obligacji</p> <p>„Data (Dzień) Wykupu” dzień zdefiniowany w pkt. 26 Warunków Emisji</p> <p>„Dzień (Termin) Płatności Odsetek” dzień zdefiniowany w pkt. 23 Warunków Emisji</p> <p>„Dzień Roboczy” każdy dzień, który jest dniem roboczym w Noble Securities</p> <p>„Emitent”, „Spółka”, „Bank” Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie</p> <p>„Ewidencja” ewidencja Obligacji prowadzona w formie zapisu elektronicznego zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach</p> <p>„Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia” formularz, którego wzór zamieszczony został w rozdziale V Propozycji Nabycia</p> <p>„Grupa Emitenta” Emitent wraz z podmiotami zależnymi od Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych</p> <p>„Inwestor” osoba lub podmiot, do którego skierowana jest Oferta</p> <p>„KNF” Komisja Nadzoru Finansowego</p> <p>„Kodeks Cywilny” ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz.U. nr 16 poz. 93 z późn. zm.)</p> <p>„Kodeks Karny” ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.)</p> <p>„Kodeks Spółek Handlowych” ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)</p> <p>„Kwota Wykupu” świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji</p> <p>„Noble Securities”, „Oferujący” Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie</p> <p>„Obligacje” obligacje serii B Emitenta emitowane w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji</p> <p>„Obligatariusz” każdorazowy właściciel Obligacji</p> <p>„Oferta” oferta Obligacji w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nieoznaczonego adresata w sposób, który stanowi publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie; minimalny zapis na Obligację wynosi 220.000 zł co oznacza, że oferta kierowana jest do Inwestorów, z których każdy nabywa Obligację o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej nie mniejszej niż 50.000 euro w dniu ustalenia tej ceny (w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały nr 1 w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji, tj. w dniu 27 czerwca 2012 r. średni kurs euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski wynosił 4,25 zł), wobec powyższego i stosownie do treści art. 7 ust. 3 pkt. 2 oraz 38 ust. 3 Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną Obligacji nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu</p>
--------------	--

	<p>emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie a Propozycja Nabycia takim dokumentem nie jest</p> <p>„Okresy Odsetkowe” okresy zdefiniowane w pkt. 21 Warunków Emisji</p> <p>„Pierwszy Program Emisji Obligacji” program emisji przez Idea Bank S.A. w okresie od czerwca do 31 grudnia 2012 r. obligacji na okaziciela, nie posiadających formy dokumentu, podporządkowanych w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 140.000.000 zł, celem podniesienia poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Emitenta, zatwierdzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Idea Bank S.A. z dnia 27 czerwca 2012 r.</p> <p>„Prawo Bankowe” ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140, poz.939 z późn. zm.)</p> <p>„Prawo Dewizowe” ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)</p> <p>„Propozycja Nabycia” propozycja nabycia Obligacji na okaziciela serii B spółki Idea Bank S.A. niniejszy dokument nie będący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie na podstawie którego Inwestorom składana jest propozycja nabycia Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji.</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo do dokonania do Dnia Emisji, w porozumieniu z Noble Securities, zmiany Propozycji Nabycia w tym Warunków Emisji na drodze ogłoszenia na stronie internetowej Oferującego.</p> <p>„Przedterminowy Wykup” prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 29 Warunków Emisji.</p> <p>„Ustawa o Obligacjach” ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity z dnia 18 września 2001 r., Dz.U. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.)</p> <p>„Ustawa o Obrocie” ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z dnia 8 października 2010 r., Dz.U. Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.)</p> <p>„Ustawa o Ofercie” ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 r., Dz.U. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.)</p> <p>„Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy” ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z dnia 16 marca 2010 r., Dz.U. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.)</p> <p>„Warunki Emisji” warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach opisane w rozdziale I Propozycji Nabycia</p> <p>„Zarząd” Zarząd Emitenta</p>
<b>2. Emitent</b>	<p>Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie</p> <p>Szczegółowe informacje o Emitencie zamieszczone zostały w Rozdziale. III Propozycji Nabycia.</p>
<b>3. Instrument finansowy</b>	<p>Obligacje serii B, na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, podporządkowane w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, których ewidencje będzie prowadzić Noble Securities.</p> <p>Zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji.</p>
<b>4. Waluta Obligacji</b>	Złoty (PLN).



5. Wartość nominalna jednej Obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100).
6. Cena emisyjna Obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100) (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
7. Wielkość emisji	625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji.
8. Łączna wartość emisji	62.500.000,00 zł (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100).
9. Okres zapadalności	7 lat
10. Oprocentowanie Obligacji	<p>Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna.</p> <p>Obligacje będą oprocentowane (Stopa Procentowa) w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR6M (Stopa Bazowa) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej na 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego (Dzień Ustalenia Stopy Bazowej), powiększonej o marżę dla Obligatariuszy (Marża).</p> <p>Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie <b>3,75 pp</b> [375 p.b.] (trzy i 75/100 punktów procentowych) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).</p> <p>Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 pp (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska.</p> <p>Jeżeli stawka WIBOR6M będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 6-miesięcznych depozytów złotych oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 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).</p> <p>W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.</p> <p>Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 6 miesięcy. Okres Odsetkowy wynosić będzie 6 miesięcy.</p> <p>Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).</p> <p>Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem:</p> $O = N \times R \times n / 365$ <p>gdzie:</p> <p>O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji (kupon),</p> <p>N – wartość nominalna jednej Obligacji,</p> <p>R – oprocentowanie Obligacji,</p> <p>n – liczba dni w Okresie Odsetkowym.</p> <p>Podstawą naliczenia i spełnienia przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do odsetek.</p>
11. Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje nie są zabezpieczone.



<b>12. Prawo właściwe</b>	<p>Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.</p> <p>Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.</p>		
<b>13. Podstawa prawna emisji</b>	<p>1) Ustawa o Obligacjach oraz</p> <p>2) Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Idea Bank S.A. z dnia 27 czerwca 2012 r. w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji oraz</p> <p>3) Uchwała Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Idea Bank S.A. z dnia 22 listopada 2012 r. w sprawie w sprawie emisji obligacji serii B w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji</p> <p>Do emisji Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie, i inne przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.</p>		
<b>14. Zobowiązania z Obligacji</b>	<p>Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, podporządkowane, bezwarunkowe, a także są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.</p> <p>W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, zobowiązania z Obligacji stanowią będą, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta podlegające zwrotowi w ostatniej kolejności w przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji. Jednocześnie z zastrzeżeniem art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu.</p>		
<b>15. Zbywalność Obligacji</b>	Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.		
<b>16. Tryb Oferty</b>	<p>Oferta Obligacji odbywa się w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach i dokonywana jest poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nieoznaczonego adresata w sposób, który stanowi publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie. Minimalny zapis na Obligację wynosi 220.000 zł co oznacza, że każdy Inwestor nabywa Obligację o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej nie mniejszej niż 50.000 euro w dniu ustalenia tej ceny (w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały nr 1 w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji, tj. w dniu 27 czerwca 2012 r. średni kurs euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski wynosił 4,25 zł), wobec powyższego i stosownie do treści art. 7 ust. 3 pkt. 2 oraz 38 ust. 3 Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną Obligacji nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie a Propozycja Nabycia nie jest żadnym z tych dokumentów.</p>		
<b>17. Oferujący</b>	Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie; adres: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.		
<b>18. Cel emisji</b>	Celem emisji Obligacji jest podniesienie poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Emitenta pozwalające na rozwój jego działalności.		
<b>19. Dzień przydziału (Data Emisji)</b>	<b>12 grudnia 2012 r.</b> – dzień przydziału (Obligacje zostaną przydzielone przez Emitenta w porozumieniu z Noble Securities) jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji.		
<b>20. Dojście emisji do skutku (próg emisji)</b>	Emitent nie określił progu emisji.		
<b>21. Okresy odsetkowe</b>	Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego
	I	12 grudnia 2012 r.	12 czerwca 2013 r.
	II	12 czerwca 2013 r.	12 grudnia 2013r.
	III	12 grudnia 2013 r.	12 czerwca 2014 r.
	IV	12 czerwca 2014 r.	12 grudnia 2014 r.
	V	12 grudnia 2014 r.	12 czerwca 2015 r.
	VI	12 czerwca 2015 r.	12 grudnia 2015 r.
	VII	12 grudnia 2015 r.	12 czerwca 2016 r.

	<p>VIII 12 czerwca 2016 r. 12 grudnia 2016 r.</p> <p>IX 12 grudnia 2016 r. 12 czerwca 2017 r.</p> <p>X 12 czerwca 2017 r. 12 grudnia 2017 r.</p> <p>XI 12 grudnia 2017 r. 12 czerwca 2018 r.</p> <p>XII 12 czerwca 2018 r. 12 grudnia 2018 r.</p> <p>XIII 12 grudnia 2018 r. 12 czerwca 2019 r.</p> <p>XIV 12 czerwca 2019 r. 12 grudnia 2019 r.</p> <p>Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego okresu odsetkowego.</p>
<b>22. Data ustalenia prawa do odsetek</b>	<p>Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Płatności Odsetek. Odsetki za cały okres odsetkowy wypłacone zostaną osobie lub podmiotowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec dnia ustalenia prawa do odsetek.</p>
<b>23. Dni Płatności Odsetek</b>	<p>Za I Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2013 r.</p> <p>Za II Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2013 r.</p> <p>Za III Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2014 r.</p> <p>Za IV Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2014 r.</p> <p>Za V Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2015 r.</p> <p>Za VI Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2015 r.</p> <p>Za VII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2016 r.</p> <p>Za VIII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2016 r.</p> <p>Za IX Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2017 r.</p> <p>Za X Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2017 r.</p> <p>Za XI Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2018 r.</p> <p>Za XII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2018 r.</p> <p>Za XIII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 czerwca 2019 r.</p> <p>Za XIV Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone w dniu 12 grudnia 2019 r. (łącznie z Kwotą Wykupu Obligacji).</p> <p>Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.</p> <p>Wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem Noble Securities.</p>
<b>24. Świadczenia z Obligacji</b>	<p>Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji (Kwota Wykupu) oraz</li> <li>b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek.</li> </ul> <p>Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.</p>
<b>25. Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji</b>	<p>Świadczenia z Obligacji wypłacone zostaną na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia za pośrednictwem Noble Securities.</p>
<b>26. Data (Dzień) Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu</b>	<p>Obligacje zostaną wykupione w dniu <b>12 grudnia 2019 r.</b>, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XIV Okres Odsetkowy.</p> <p>Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.</p>

	<p>Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.</p> <p>Wykup Obligacji (w tym wykup przed Dniem Wykupu) będzie dokonywany za pośrednictwem Noble Securities.</p>
<b>27. Odsetki za opóźnienie</b>	<p>W przypadku opóźnienia w zapłacie kwot z tytułu Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania odsetek ustawowych od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia).</p>
<b>28. Umorzenie Obligacji</b>	<p>Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.</p>
<b>29. Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu</b>	<p>W przypadku gdy w ciągu 160 dni od Dnia Emisji Komisja Nadzoru Finansowego nie wyda zgody lub odmówi wydania zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b Prawa Bankowego, Emitent w terminie 45 dni od odmowy wydania takiej zgody przez KNF lub upływu ww. terminu i nie wydania zgody przez KNF może dokonać wykupu Obligacji.</p> <p>Opcja przedterminowego wykupu może być wykonywana przez Emitenta jednorazowo lub wielokrotnie wobec wszystkich Obligacji albo wobec procentowo określonej części Obligacji każdego z Obligatariuszy (ułamkowe części wykupywanych Obligacji będą zaokrąglane w górę do pełnej liczby).</p> <p>W ramach przedterminowego wykupu Emitent wypłaci Obligatariuszom wykupywanych Obligacji Kwotę Wykupu oraz odsetki narosłe na dzień przedterminowego wykupu.</p> <p>Emitent zobowiązany jest zawiadomić Obligatariuszy o przedterminowym wykupie nie później niż na 15 dni przed dniem przedterminowego wykupu.</p>
<b>30. Zawiadomienia</b>	<p>Wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia będą dokonywane za pomocą faksu lub poczty e-mail lub listów poleconych na numer/adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.</p> <p>Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta lub Noble Securities będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta lub Noble Securities.</p> <p>Do każdego zawiadomienia Inwestor lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Inwestora lub Obligatariusza, z zastrzeżeniem braku takiego obowiązku przy korespondencji przesyłanej przez osoby fizyczne podpisane w tejże korespondencji odręcznie i we własnym imieniu.</p>
<b>31. Opodatkowanie</b>	<p>Emitent oraz Noble Securities nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.</p>
<b>32. Zmiana treści Warunków Emisji</b>	<p>Do dnia przydziału Obligacji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji. Inwestorom, którzy przyjęli Propozycję Nabycia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie nie krótszym niż 1 Dzień Roboczy od dnia zawiadomienia.</p> <p>W zakresie sprostowania niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji także po Dniu Emisji. Inwestorzy o takich zmianach nie będą zawiadamiani i w związku z nimi nie będzie im przysługiwać prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli.</p>

**II. WARUNKI OFERTY****2.1 Osoby uprawnione do objęcia Obligacji**

Osobami uprawnionymi do obejmowania Obligacji są osoby prawne, jednostki organizacyjne nie będące osobami prawnymi, jak również osoby fizyczne, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

**2.2 Harmonogram**

Termin publikacji Propozycji Nabycia	<b>23 listopada 2012 r. - 12 grudnia 2012 r.</b>
Termin na przyjęcie Propozycji Nabycia (złożenie Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia)	<b>23 listopada 2012 r. - 10 grudnia 2012 r.</b>
Termin dokonania wpłaty na Obligacje (zaksięgowanie wpłaty na rachunku bankowym Oferującego)	<p>Wpłata na Obligacje w odniesieniu do Inwestorów nie będących klientami profesjonalnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w dniu <b>10 grudnia 2012 r.</b></p> <p>Wpłata na Obligacje w odniesieniu do Inwestorów będących klientami profesjonalnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w Dniu Emisji, tj. w dniu <b>12 grudnia 2012 r. do godziny 11.00.</b></p>
Przydział Obligacji / Dzień Emisji	<b>12 grudnia 2012 r.</b>

Emitent w porozumieniu z Noble Securities może podjąć decyzję o zmianie terminów dotyczących oferty Obligacji. Inwestorzy będą informowani o ww. zmianach poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Oferującego (<https://noblesecurities.pl/>).

**2.3 Minimalny zapis i zasady składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia**

Minimalna liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi **2.200 (dwa tysiące dwieście) sztuk**.

Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, wypełniony i złożony zgodnie z warunkami określonymi w Propozycji Nabycia, stanowi ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora.

Składanie ofert nabycia Obligacji przez Inwestorów będzie miało miejsce w siedzibie Noble Securities oraz w jego jednostkach organizacyjnych. Noble Securities dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia przez Inwestora poza miejscem składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia po uprzednim uzgodnieniu z Noble Securities wszystkich szczegółów złożenia oferty nabycia Obligacji.

Inwestor podpisuje trzy egzemplarze Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia – po jednym dla Inwestora, Emitenta i Noble Securities.

Inwestor składając Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia jednocześnie oświadcza, że zapoznał się z Propozycją Nabycia oraz akceptuje jej treść, w tym w szczególności warunki emisji Obligacji.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając ofertę nabycia Obligacji, winien okazać ważny dokument tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport), a pozostali inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

**2.4 Wpłaty na Obligacje**

Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji, wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości wpłynęły na rachunek Noble Securities najpóźniej w dniu wskazanym w pkt. 2.2 Warunków Oferty.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana przelewem bankowym na rachunek Oferującego – Noble Securities S.A. – numer rachunku **76 1460 1181 2002 1083 7153 0001**, prowadzony przez Getin Noble Bank S.A.

Dokonując przelewu każdorazowo należy podać:

- a) tytuł płatności: „Obligacje Idea Bank serii B”;
- b) dane inwestora na rzecz, którego dokonywana jest wpłata;
  - imię i nazwisko / nazwę,
  - adres zamieszkania / siedzibę,
  - PESEL / REGON;
- c) liczbę subskrybowanych i opłacanych Obligacji.

Dopuszcza się dokonanie wpłaty poprzez przeksięgowanie środków z rachunku pieniężnego przy rachunku papierów wartościowych Klienta tylko w przypadku gdy rachunek ten prowadzony jest przez Noble Securities. W tym celu należy wskazać w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia numer rachunku pieniężnego Klienta.

Wpłatę na Obligacje uważa się za dokonaną w momencie zasilenia rachunku pieniężnego przy rachunku papierów wartościowych Klienta lub wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Noble Securities.

## **2.5 Termin związania ofertą nabycia Obligacji**

Inwestor przestaje być związany ofertą nabycia Obligacji:

- a) w przypadku niedojścia emisji do skutku – w momencie otrzymania przekazanej mu za pośrednictwem Noble Securities informacji o niedojściu emisji do skutku,
- b) w przypadku dojścia emisji do skutku:
  - w przypadku Inwestorów, którym przydzielono Obligacje w liczbie mniejszej od liczby Obligacji, na którą składali ofertę nabycia – w momencie otrzymania przekazanej za pośrednictwem Noble Securities informacji o liczbie przydzielonych mu Obligacji i w zakresie Obligacji, na które Inwestor złożył ofertę nabycia, ale ich nie nabył,
  - w przypadku Inwestorów, którym nie przydzielono Obligacji – w momencie otrzymania przekazanej za pośrednictwem Noble Securities informacji o nieprzydzieleniu Obligacji.

## **2.6 Przydział Obligacji**

Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w uzgodnieniu z Noble Securities. W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Noble Securities, może lecz nie musi brać pod uwagę kolejności składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

Emitent zastrzega sobie możliwość nie przydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (w tym przydzielenia w mniejszej liczbie niż objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia) mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligacje.

Podstawą dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie skutecznie złożony Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia przez Inwestora.

Przez skutecznie złożony Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia rozumie się prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonanie przez niego wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Obligacje, tj. wpłaty kwoty mniejszej niż iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji, Noble Securities może uznać, iż Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia został skutecznie złożony, z zastrzeżeniem, że podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata.

## **2.7 Informacja o przydziale Obligacji**

W ciągu 14 dni od Dnia Przydziału każdemu Inwestorowi, któremu przydzielono Obligacje Oferujący w związku z prowadzeniem Ewidencji prześle na adres korespondencyjny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia zaświadczenie depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji nadzień jego wystawienia.

## 2.8 Rozliczenie wpłat na Obligacje

W przypadku niedojścia emisji do skutku, nie przydzielenia Obligacji lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż liczba Obligacji które opłacono wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub na rachunek pieniężny przy rachunku papierów wartościowych. Zwrot środków nastąpi w terminie do 7 dni od dnia podjęcia przez Emitenta decyzji o niedojściu emisji do skutku lub od Dnia Emisji. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

## 2.9 Niedojście emisji do skutku

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku jeżeli Emitent odwoła lub odstąpi od przeprowadzenia emisji Obligacji z istotnych powodów, określonych w pkt. 2.10 poniżej.

## 2.10 Odwołanie lub odstąpienie od przeprowadzenia oferty

Emitent może odwołać lub odstąpić od przeprowadzenia oferty z istotnych powodów, do których w szczególności należą:

- a) nagła zmiana w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
- b) nagła zmiana w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- c) nagła zmiana sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- d) niemożliwość zrealizowania celu Oferty,
- e) wystąpienie innych nieprzewidywalnych okoliczności powodujących, że przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Obligacji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

## 2.11 Działanie przez pełnomocnika

Wszystkie działania Inwestor może wykonywać za pośrednictwem pełnomocnika, w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

Osoba działająca w charakterze pełnomocnika jest zobowiązana do przedstawienia w miejscu składania Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia pełnomocnictwa sporządzonego w formie notarialnej lub udzielonego przez Inwestora w obecności osoby upoważnionej przez Noble Securities, które musi zawierać:

- a) zakres udzielonego pełnomocnictwa;
- b) dane mocodawcy (Inwestora):
  - dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport),
  - dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych, o których mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego: nazwa, siedziba, numer REGON, numer właściwego rejestru, w którym jest wpisana dana osoba prawna;
- c) dane pełnomocnika:
  - dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport),
  - dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych, o których mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego: nazwa, siedziba, numer REGON, numer właściwego rejestru, w którym jest wpisana dana osoba prawna;
- d) podpisy osób uprawnionych do reprezentowania mocodawcy.

Jeżeli pełnomocnictwo zostało sporządzone:

- a) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w języku innym niż język polski, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, a następnie przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego;



- b) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w języku polskim, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny;
- c) na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w języku innym niż język polski, to musi ono zostać przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Jeżeli pełnomocnikiem jest osoba prawna bądź jednostka organizacyjna o której mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego, w imieniu której działa osoba fizyczna nie wymieniona w treści wypisu z właściwego rejestru jako uprawniona do działania w jej imieniu, dodatkowo winna ona przedstawić właściwe pełnomocnictwo oraz dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej bądź paszport.

Pełnomocnictwo będzie respektowane jeżeli:

- a) zostało sporządzone we wskazanej powyżej formie,
- b) nie zostało odwołane lub jest nieodwołalne, jeżeli wynika to z treści stosunku prawnego będącego podstawą jego udzielenia,
- c) nie wygasło na skutek upływu czasu lub śmierci mocodawcy,

Pełnomocnik może udzielić dalszych pełnomocnictw, jeżeli takie uprawnienie wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa.

Jedna osoba może być pełnomocnikiem wielu mocodawców.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

## **2.12 Działanie w imieniu osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej**

W przypadku gdy Inwestorem dokonującym przyjęcia Propozycji Nabycia jest osoba prawna lub inna jednostka organizacyjna osoby fizyczne składające w Imieniu inwestora zapis na Obligacje zobowiązane są udokumentować swoje umocowanie, w tym w szczególności przedłożyć odpis z właściwego rejestru (KRS, RFI itp.), a także w razie potrzeby odpowiednią umowę cywilnoprawną.

## **2.13 Szczególne zasady rejestrowania wpłat**

Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w w/w ustawie, a także są zobowiązani niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcji, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego lub aktów terrorystycznych.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.



**III. INFORMACJE O EMITENCIE****3.1 Dane teleadresowe**

<b>Firma</b>	Idea Bank S.A.
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres siedziby</b>	ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS</b>	0000026052
<b>REGON</b>	011063638
<b>NIP</b>	5260307560
<b>Telefon</b>	Centrala: +48 22 288 80 12
<b>Faks</b>	+48 22 288 82 11
<b>WWW</b>	<a href="http://www.ideabank.pl/">http://www.ideabank.pl/</a>
<b>e-mail</b>	<a href="mailto:kontakt@ideabank.pl">kontakt@ideabank.pl</a>

**3.2 Władze Emitenta**

<b>SKŁAD ZARZĄDU</b>	<b>FUNKCJA</b>
Jarosław Augustyniak	Prezes Zarządu
Dominik Fajbusiewicz	Członek Zarządu
Marcin Syciński	Członek Zarządu

**JAROSŁAW AUGUSTYNIAK - Prezes Zarządu**

Ukończył kierunek bankowość i finanse w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1996 r.). Studiował na Uniwersytecie w Wiedniu w Austrii (1997 r.) oraz na Uniwersytecie w St. Gallen w Szwajcarii (1998 r.).

**Doświadczenie zawodowe:**

- 1995-2000 związany z KPMG i Siemens Finance Sp. z o.o.
- 2000-2004 Expander SA (Prezes Zarządu)
- 2005 GETIN Holding SA (Członek Rady Nadzorczej)
- 2004-2006 Open Finance SA (Prezes Zarządu), od 2006 Członek Rady Nadzorczej
- 2006-2007 Home Broker SA (Prezes Zarządu), od 2007 Członek Rady Nadzorczej
- 2006-2008 Noble Bank SA (Wiceprezes Zarządu), w latach 2008-2010 Prezes Zarządu

- od 2007 Noble Funds TFI S.A. (Członek Rady Nadzorczej)
- 2007-2011 Getin International SA (Członek Rady Nadzorczej)
- 2008-2011 Noble Securities SA (Członek Rady Nadzorczej)
- od 2008 Tax Care SA (Członek Rady Nadzorczej)
- 2009-2011 Towarzystwo Ubezpieczeń Europa SA (Przewodniczący Rady Nadzorczej)
- 2009-2011 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA (Przewodniczący Rady Nadzorczej)
- 2009 Getin Bank SA (Wiceprezes Zarządu)
- w 2010 Getin Noble Bank SA (I Wiceprezes Zarządu)
- od 2010 Idea Expert S.A. (Członek Rady Nadzorczej)
- od 2010 Idea Bank SA (Prezes Zarządu)

**DOMINIK FAJBUSIEWICZ - Członek Zarządu**

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu (2001 r.). Ukończył też studia MBA na Nottingham Trent University w Wielkiej Brytanii.

**Doświadczenie zawodowe:**

- 2001-2004 Expander SA
- 2004-2006 Open Finance SA (Dyrektor Marketingu)
- 2006-2007 Open Finance SA (Członek Zarządu)
- 2006-2009 Getin Noble Bank SA (Dyrektor Zarządzający Obszaru Marketingu)
- od 2010 Getin Noble Bank SA (Dyrektor Zarządzający Obszaru Bankowości Internetowej)
- od 2010 Idea Bank SA (Członek Zarządu)
- od 2011 Home Broker Nieruchomości SA (Członek Rady Nadzorczej)
- od 2011 Home Broker SA (Członek Rady Nadzorczej)
- od 2011 Tax Care SA (Członek Rady Nadzorczej)
- od 2011 obecnie Idea Expert S.A. (Członek Rady Nadzorczej)

**MARCIN SYCIŃSKI - Członek Zarządu**

Absolwent Politechniki Warszawskiej (2002 r.) i Wojskowej Akademii Technicznej (2000 r.).

**Doświadczenie zawodowe:**

- 2000 - 2002 Citibank Polska SA
- 2002 - 2004 Raiffeisen Bank Polska SA
- 2004 – 2005 Raiffeisen International Bank - Wiedeń
- 2005 - 2006 Bank Handlowy w Warszawie SA
- 2006 - 2008 Raiffeisen Bank AVAL
- 2009 - 2010 Alfa-Bank Ukraina
- 2010 - 2011 Raiffeisen Bank International AG
- od 2012 Idea Bank

### 3.3 Historia Emitenta

Wykonywanie czynności bankowych Emitent oraz jego poprzednicy prawni prowadzą od dnia 29 listopada 1991 r. W tym dniu Prezes Narodowego Banku Polskiego na podstawie decyzji nr 67 wyraził zgodę na utworzenie Banku Ogrodnictwa „HORTEX” Spółka Akcyjna w Warszawie oraz na prowadzenie przez ten Bank działalności na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Przed przejęciem przez Getin Noble Bank S.A. Emitent prowadził działalność w zakresie udzielenia kredytów dealerom i klientom dokonującym zakupu samochodów koncernu General Motors. GMAC Bank Polska S.A. był oficjalnym partnerem sieci dealerskich GM (w Polsce: Opel, Chevrolet, SAAB, Cadillac, Corvette i Hummer). GMAC Bank Polska S.A. świadczył także usługi w zakresie ubezpieczeń kredytów, wieloletnich ubezpieczeń komunikacyjnych oraz komercyjnych usług finansowych. Do dnia transakcji nabycia akcji Emitenta przez Getin Noble Bank S.A. Emitent wygaszał swoją dotychczasową działalność w zakresie udzielenia hurtowych i detalicznych kredytów samochodowych, ograniczając się do obsługi istniejącego portfela. 30 czerwca 2010 r. Getin Noble Bank S.A. nabył 100% akcji GMAC Bank Polska S.A. 13 października 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy na Idea Bank S.A. Po wejściu w skład grupy Getin Noble Banku, Emitent przyjmuje obecną strategię, nastawioną na zbudowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertę produktową do grupy klientów z segmentów mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

5 sierpnia 2011 r. Getin Holding S.A. objął 8 385 968 akcji serii G Emitenta, a 21 września 2011 r. kolejne 8 385 967 akcji serii H. W wyniku objęcia obu emisji akcji Getin Holding S.A. nabył prawa do 62,95% kapitału zakładowego Banku.

16 marca 2012 r. Getin Holding nabył pozostałe akcje uprawniające do 37,05% kapitału zakładowego Emitenta i tym samym został jego jedynym akcjonariuszem.

19 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 24 057 188 zł w drodze emisji 12 028 594 akcji serii I, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 20,37 zł, a łączna wartość emisji akcji 245 022 459,9 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez Getin Holding S.A.

Istotne informacje dotyczące nabycia podmiotów zależnych Emitenta zostały przedstawione w punkcie 3.6 poniżej.

W dniu 1 lipca 2011 r. Emitent nabył oddziały od Allianz Bank Polska S.A. (26 placówek). Transakcja pozwoliła na skokowy wzrost własnej sieci sprzedaży.

3 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 19 589 744 zł w drodze emisji 9 794 872 akcji serii J, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 19,50 zł, a łączna wartość emisji akcji 191 000 004 zł. Aktualnie kapitał zakładowy emitenta wynosi 96 936 060 zł.

W dniu 4 października 2012 r. Emitent nabył pozostałe 26 % akcji spółki Tax Care SA i aktualnie posiada 100 % akcji spółki Tax Care SA.

### 3.4 Opis działalności Emitenta

Grupa Idea Bank działa na krajowym rynku finansowym. Strategią przyjętą przez Emitenta, konsekwentnie realizowaną od 2011 r. jest budowa polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertę produktową do grupy klientów z segmentu mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw, a w szczególności do osób prowadzących działalność gospodarczą.

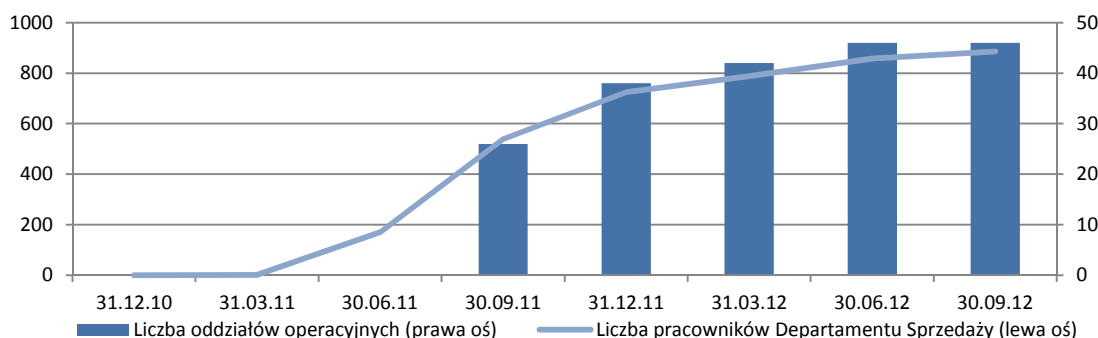
Bank prowadzi działalność w zakresie standardowych usług bankowych obejmującą:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunku tych wkładów;
- prowadzenie innych rachunków bankowych;
- udzielanie kredytów;
- udzielanie gwarancji bankowych i poręczeń;
- emitowanie bankowych papierów wartościowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- udzielanie pożyczek pieniężnych;
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych.

Ponadto przedmiotem działania Banku jest:

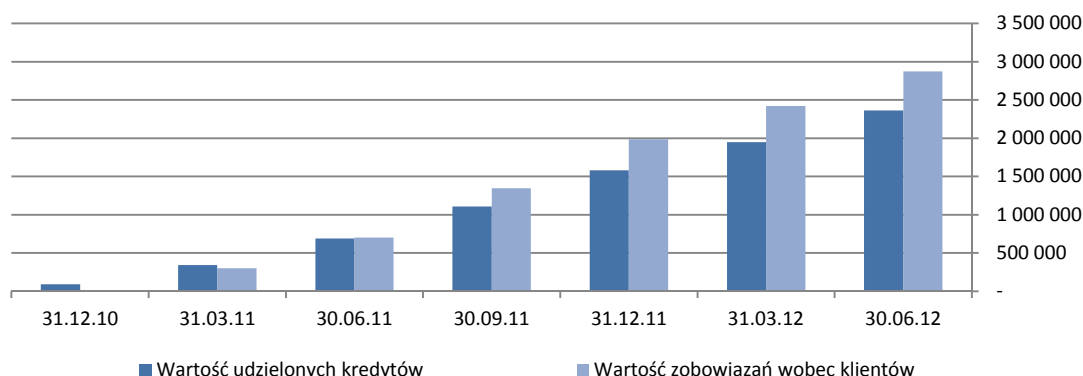
- obejmowanie lub nabywanie akcji i p raz z akcji, udziałów innej osoby prawnej nie będącej bankiem lub jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, z tym że ich łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu nie może przekroczyć 15% funduszy własnych Banku;
- świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych;
- dokonywanie na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika.

**Wykres: Liczba oddziałów i pracowników departamentu sprzedaży w okresie od 31.12.2010 do 31.09.2012 r.**



Źródło: Emitent

**Wykres: Wartość udzielonych kredytów i zobowiązań wobec klientów w okresie od 31.12.2010 r. do 30.06.2012 r.**



Źródło: Emitent

### 3.5 Strategia rozwoju Emitenta

Strategia rozwoju Emitenta zakłada zbudowanie polskiej instytucji bankowej kierującej swoją ofertą produktową do grupy klientów z segmentu małych i średnich firm, z konsekwentnym, wraz z rozwojem Banku, wchodzeniem w sektor dużych przedsiębiorstw.

Celem banku jest osiągnięcie wysokiej pozycji wśród banków na rynku wyspecjalizowanym w obsłudze firm i mikro-firm.

Emitent planuje aby charakter Banku był oparty na głównych założeniach:

- „Bank – doradca – księgowy” – instytucji mocno związanej z działalnością obsługiwanych klientów.
- Oferta produktowa będzie wspierana przez wysokiej jakości doradztwo finansowe, poparte również doradztwem w obszarze księgowości.
- Kredytowej w obszarze sektora przedsiębiorstw, w szczególności w zakresie kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz kredytów inwestycyjnych, jak również mikropożyczek.
- Depozytowej oraz inwestycyjnej. Oferta produktów inwestycyjnych będzie uzupełniona o produkty innych instytucji, w szczególności towarzystw funduszy inwestycyjnych.
- Doradcą w obszarze zarządzania ryzykiem swoich klientów.

Charakter Banku czerpie wzorce z modelu bankowości opartej na bardzo bliskich relacjach z klientami, z akcentem na adresowanie rozwiązań finansowych do indywidualnych przypadków oraz tworzenie uważnie wyselekcjonowanego katalogu produktów. W swojej strategii Emitent zakłada, że „bank ma rosnąć wraz ze wzrostem biznesu jego klientów”. Taka strategia ma istotny wpływ na zarządzanie ryzykiem kredytowym, a do rosnącego biznesu obsługiwanych przedsiębiorstw są konsekwentnie dopasowywane produkty. Wprowadzenie w 2011 r. dodatkowych usług, takich jak concierge urzędowe, obsługa księgowa czy jedno okienko, likwiduje bariery dla przedsiębiorców i ułatwia im funkcjonowanie na rynku. Oprócz rozbudowywania oferty w zakresie własnych produktów, Emitent rozwija również proces dystrybucji produktów inwestycyjnych tworzonych przez podmioty zewnętrzne, otrzymując z tego tytułu wynagrodzenie za pośrednictwo finansowe.

Wybór przedsiębiorców jako docelowej grupy klientów Banku ma znaczący wpływ na bezpieczeństwo portfela kredytowego i koszty ryzyka. Nawiązując bliskie i długoterminowe relacje z klientem, również dzięki pomocy w prowadzeniu księgowości, Bank uzyskuje dostęp do informacji na temat sytuacji finansowej klienta. Dzięki temu Bank jest w stanie nie tylko w mniej

uciążliwy dla klienta sposób zaproponować ciekawe rozwiązanie finansowe, ale także na bieżąco monitorować jego ryzyko kredytowe.

Strategia rozwoju Banku zakłada lokalizację zaplecza operacyjnego w Warszawie, w Centrali Banku. Dystrybucja produktów odbywać się będzie poprzez sieć własnych placówek, oraz sieć specjalistycznej firmy dystrybucyjnej. Przewiduje się położenie dużego nacisku na szeroką ofertę produktową w zakresie własnych produktów oraz dystrybucję obcych lub co-brandowych produktów inwestycyjnych typu „treasury”, który to moduł będzie miał charakter bilansowy, a Bank będzie otrzymywał wynagrodzenie za pośrednictwo finansowe.

Poza tym, element ten pozwala zrealizować kilka kluczowych celów strategicznych Banku:

- zaoferowanie klientowi „otwartej platformy” transakcyjnej z możliwie najlepszymi produktami, do których dostęp może być nieograniczony;
- satysfakcjonujący przychód prowizyjny dla Banku;
- możliwość pełniejszego przeglądu finansów klienta i na tej podstawie lepszego zarządzania produktowego.

Istotnym źródłem finansowania działalności Banku ma być obszar depozytów klientów. Depozyty dla przedsiębiorstw (w tym overnight) będą instrumentem generującym zainteresowanie, a następnie lojalność klienta do Banku. Będą również służyć dalszej konwersji klienta na inne produkty inwestycyjne.

Strategia rozwoju zakłada tworzenie nowych linii biznesowych, poprzez tworzenie własnej sieci placówek, wg przyjętych kryteriów ich lokalizacji na terenie Polski. W pierwszej linii placówki będą lokowane w dużych miastach. Oddziały będą miały charakter zarówno punktów w głównych lokalizacjach typu „store-front” jak i placówek o charakterze oddziałów-biur obsługi klienta typu „upper-floor”. Zatrudnienie w każdym z oddziałów planowane jest na poziomie 10 osób.

### 3.6 Wybrane dane finansowe Emitenta

**Tabela: Rachunek zysków i strat 2010-1H 2012 oraz prognoza na 2012 r.**

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	2010	2011	1H 2012	2012 Prognoza*
Przychody z tytułu odsetek	15 147	81 544	105 330	265 085
Koszty z tytułu odsetek	(1 713)	(50 014)	(76 940)	(196 101)
Wynik z tytułu odsetek	13 434	31 530	28 390	68 983
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 834	58 476	101 272	256 145
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(60)	(12 091)	(31 239)	(66 754)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 774	46 385	70 033	189 391
Wynik z tytułu pozycji wymiany	0	246	8	347
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych	0	767	34 198	59 709
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	208	28 720	8 773	(4 078)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek**	2 312	(22 603)	(15 736)	(80 255)
Ogólne koszty administracyjne**	(11 120)	(71 291)	(74 682)	(154 781)
Wynik z działalności operacyjnej	6 608	13 754	50 984	79 316
Zysk brutto	6 608	13 754	50 984	79 316
Zysk netto	5 170	11 141	47 875	75 603

Źródło: Emitent

\* Prognoza została sporządzona w oparciu o budżet Emitenta na rok 2012 oraz wyniki Emitenta za rok 2011.

\* Prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

\*\* W 2012 r. Bank dokonał zmiany prezentacji kosztów windykacyjnych. Koszty te są prezentowane w ogólnych kosztach administracyjnych, podczas gdy w okresie porównawczym prezentowane były w wyniku z tytułu odpisów aktualizujących należności

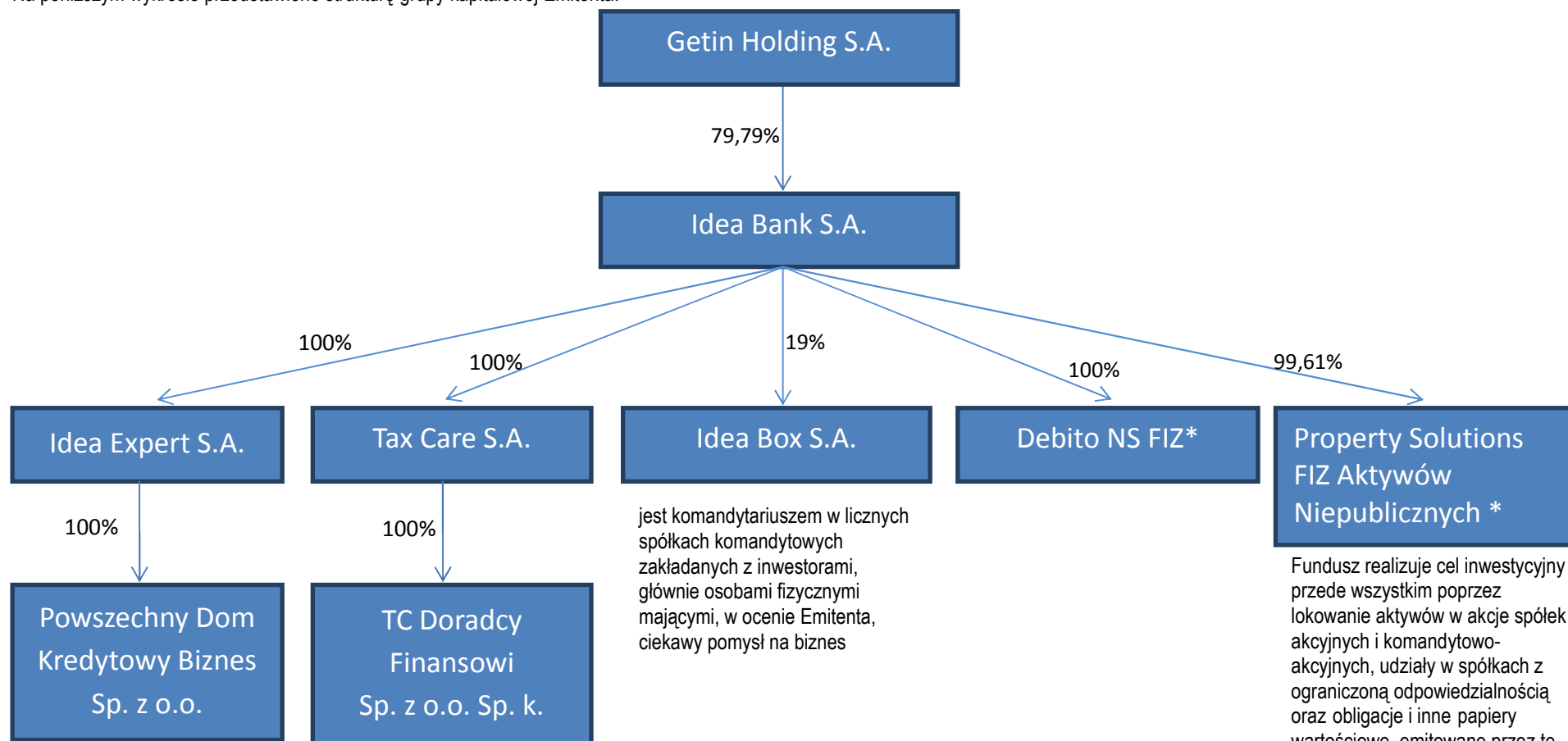
**Tabela: Bilans 2010-1H 2012 oraz prognoza na 2012 r.**

Bilans (w tys. PLN)	2010	2011	1H 2012	2012 Prognoza
Aktywa	167 916	2 552 951	3 836 810	5 481 353
Kasa, środki w NBP	847	46 918	90 351	138 453
Należności od banków	24 142	132 426	4 781	199 378
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	90 650	1 578 293	2 364 217	3 642 987
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 025	265 525	525 620	615 620
Aktywa dostępne do sprzedaży oraz instrumenty dłużne w kategorii pożyczek i należności	35 312	437 014	631 085	690 383
Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne	11 181	68 856	67 586	64 884
Inne aktywa	4 759	23 919	153 170	129 648
Pasywa	167 916	2 552 951	3 836 810	5 481 353
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	38	111 523	179 016	184 469
Zobowiązania wobec klientów	10 024	1 986 566	2 871 636	4 430 644
Pozostałe zobowiązania	17 834	53 646	90 039	54 045
Kapitał własny	140 020	401 216	696 119	812 195
Współczynnik wypłacalności	80,23%	13,27%	9,27%	13,80%

*Źródło: Emitent*

### 3.7 Struktura Grupy Kapitałowej Idea Banku

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę grupy kapitałowej Emitenta:



Źródło: Emitent

\* Debito NS FIZ oraz Property Solutions FIZ Aktywów Niepublicznych nie są podmiotami zależnymi od towarzystwa nim zarządzającego (TFI Noble Funds S.A.) ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w zgromadzeniu inwestorów lub w radzie inwestorów (Idea Bank S.A.), w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.). Emitent prezentuje Debito NS FIZ oraz Property Solutions FIZ Aktywów Niepublicznych w swojej strukturze w celu prezentacji swojego zaangażowania kapitałowego, które w ocenie Emitenta może mieć wpływ na decyzję inwestycyjną klienta.



3 września 2010 r. Bank nabył 100% akcji spółki Provista S.A.

29 grudnia 2010 r. Bank nabył 5% akcji spółki Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A.

Następnie w dniu 2 sierpnia 2011 r. Bank nabył 44,5% akcji spółki Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Idea Expert S.A.) za kwotę 97,9 mln zł. W dniu 30 września

2011 r. Bank nabył pozostałe 50,5% akcji spółki Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Idea Expert S.A.) za kwotę 111,1 mln zł, stając się jednym akcjonariuszem spółki.

1 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS w przedmiocie połączenia spółki Provista S.A. jako spółki przejmującej ze spółką Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Idea Expert S.A.), jako spółką przejmowaną. Jednocześnie, w związku z ww. połączeniem, spółka Provista S.A. zmieniła swoją dotychczasową nazwę na Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Idea Expert S.A.).



- ✓ Idea Expert S.A. (wcześniej Powszechny Dom Kredytowy S.A.) została zarejestrowana w dniu 26 listopada 2007 r.
- ✓ Działalność Spółki koncentruje się na pośrednictwie kredytowym w zakresie kredytów samochodowych, hipotecznych i gotówkowych dla osób fizycznych oraz przedsiębiorców.
- ✓ Sprzedaż produktów odbywa się w ponad 40 placówkach własnych Idea Expert S.A. (wcześniej Powszechny Dom Kredytowy S.A.) oraz w rozbudowanej sieci punktów partnerskich.

22 czerwca 2011 r. Bank nabył 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez Copernicus Capital TFI S.A., za kwotę 18,5 mln zł. Z dniem 5 września 2011 r. zarządzanie Debito NS FIZ przejęte zostało przez Noble Funds TFI S.A. 23 grudnia 2011 r. Bank objął certyfikaty inwestycyjne serii E wyemitowane przez Debito NS FIZ za kwotę 26 mln zł. Bank pozostaje jedynym inwestorem Debito NS FIZ.

W dniu 19 czerwca 2012 r. w wyniku spełnienia się ostatniego warunku zawieszającego określonego w warunkowych umowach sprzedaży akcji spółki Tax Care S.A. z dnia 23 marca 2012 r., Emitent nabył 444 000 akcji Tax Care S.A., co stanowi 74% kapitału zakładowego, za łączną kwotę 260 mln zł.



Nowy Księgowy

Dodatkowo, w dniu 4 października 2012 r. w wyniku spełnienia się ostatniego warunku zawieszającego określonego w warunkowej umowie sprzedaży akcji spółki Tax Care S.A. z dnia 18 czerwca 2012 r., Emitent nabył 9 794 872 akcji Tax Care S.A., co stanowi 26% kapitału zakładowego, za łączną kwotę 110 mln zł. W wyniku tych transakcji Bank nabył 100% akcji spółki Tax Care S.A. i jest jedynym jej akcjonariuszem.

- ✓ Spółka Tax Care S.A. została zarejestrowana 13 maja 2008 r., a jej działalność koncentruje się głównie na usługach księgowych oraz kadrowych.
- ✓ Spółka TC Doradcy Finansowi sp. z o.o. sp. k., której współnikiem jest Tax Care S.A. koncentruje się na dystrybucji produktów bankowych oraz doradztwie finansowym.
- ✓ Docelową grupę klientów ww. spółek stanowią mikroprzedsiębiorstwa, często w formie jednoosobowej działalności gospodarczej oraz jednostki sektora małych i średnich przedsiębiorstw – łącznie około 1,7 mln czynnie działających podmiotów. Model działalności ww. spółek zakłada oferowanie niezbędnych usług dla przedsiębiorców w jednym miejscu, co pozwala firmom skoncentrować się na własnych celach biznesowych.
- ✓ Podstawowym źródłem dynamicznego rozwoju Tax Care S.A. jest brak bezpośredniej konkurencji na rynku. Usługi dla małych i średnich przedsiębiorstw, w dużo węższym zakresie, oferowane są przez tradycyjne biura księgowe. Tax Care S.A. na chwilę obecną jest jedyną instytucją w tej branży, działającą sieciowo na tak dużą skalę.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. Bank nabył 500 certyfikatów inwestycyjnych serii A a w dniu 22 sierpnia 2012 r. Bank nabył 154 398 certyfikatów inwestycyjnych serii B, wyemitowanych przez Property Solutions Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Noble Funds TFI S.A., wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 782. Bank posiada 99,61 % certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ww. Fundusz inwestycyjny.

### 3.8 Struktura akcjonariatu Emitenta

**Tabela. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 22 listopada 2012 r.**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i głosach
Getin Holding S.A.	38 673 158	79,8%
Pozostali akcjonariusze	9 794 872	20,2%
Łączna liczba akcji	48 468 030	100,0%

Źródło: Emitent

### 3.9 Główne rynki działalności Emitenta

#### 3.9.1 Sektor bankowy w Polsce

W czasie ponad czterdziestoletniego okresu trwania ustroju komunistycznego w Polsce znaczenie banków w centralnie planowanej gospodarce było marginalne, zaś udzielenie kredytów we wszystkich dziedzinach gospodarki kontrolowane było przez państwo. System bankowy był pozbawiony jakiejkolwiek konkurencji, a zakres działalności kredytowej pojedynczych banków sterowany był decyzjami administracyjnymi. Do roku 1988 system bankowy tworzyły: Narodowy Bank Polski, cztery wyspecjalizowane banki państwowe oraz jedna mniejsza spółka akcyjna kontrolowana przez państwo — Bank Rozwoju Eksportu S.A. Wśród czterech wyspecjalizowanych banków znajdowały się Bank Handlowy obsługujący handel zagraniczny, Pekao, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w depozytach walutowych, PKO Bank Polski, bank depozytowo-oszczędnościowy specjalizujący się w obsłudze kredytów mieszkaniowych oraz BGŻ, bank specjalizujący się w obsłudze sektora rolniczego, żywieniowego i obszarów wiejskich. Narodowy Bank Polski skupiał w sobie zarówno rolę zwykłego banku komercyjnego jak również funkcje banku centralnego.

Na przestrzeni lat 1989-1991 poprzez oddzielenie banku centralnego od reszty sektora bankowego wykształcił się dwustopniowy system bankowy. W tym czasie stworzono dziewięć regionalnych banków komercyjnych poprzez 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 2011 r. inwestorzy krajowi kontrolowali 35,0% (wzrost o 1,9 pp. w stosunku do 2009 r. oraz o 1,2 pp. w stosunku do 2010 r.) sektora bankowego mierzonego udziałem w aktywach, natomiast inwestorzy zagraniczni 65,0%. Na koniec 2011 r. inwestorzy zagraniczni reprezentowali 18 krajów przy czym dominującą rolę odgrywają inwestorzy włoscy kontrolujący 12,5% aktywów sektora, a w dalszej kolejności niemieccy (10,5%), holenderscy (8,5%), amerykańscy (6,2%) i francuscy (5,1%).

**Tabela. Struktura własnościowa sektora bankowego mierzona udziałem danej grupy w aktywach sektora w latach 2005-2011 (%)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Inwestorzy krajowi, w tym:	30,0%	30,3%	29,1%	27,7%	31,9%	33,8%	35,0%
- banki komercyjne	24,3%	24,10%	22,9%	22,3%	26,1%	27,7%	28,9%
- banki spółdzielcze	5,7%	6,2%	6,2%	5,4%	5,8%	6,1%	6,1%
Inwestorzy zagraniczni	70,0%	69,7%	70,9%	72,3%	68,1%	66,2%	65,0%

Źródło: „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF; „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF oraz „Raport o sytuacji banków w 2011 roku”, UKNF

Pomimo dominującej roli kilku dużych banków, na przestrzeni ostatnich lat, można zaobserwować spadek koncentracji sektora bankowego w Polsce. Na koniec 2011 r. udział 5 największych banków w aktywach, depozytach i kredytach sektora bankowego wynosił odpowiednio: 44,3%, 45,5% i 39,1% (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 2011 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, 2010 i 2011 roku oraz na 30.06.2012 r.**

	31.12.2003	31.12.2005	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Aktywa	52,3%	48,6%	43,9%	44,3%	44,8%
Depozyty	59,0%	55,8%	46,5%	45,5%	45,3%
Kredyty	46,5%	45,0%	39,2%	39,1%	39,1%

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; Raport o sytuacji banków w 2011 roku”, UKNF; Miesięczne dane sektora bankowego, UKNF.

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 od 117,6% i był ponad 4 razy mniejszy niż w ramach strefy euro. Na przestrzeni lat 2004-2010 średnioroczny wzrost wyniósł 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

### 3.9.2 Sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce

Aktywa polskich banków wzrosły z 428,5 mld zł na koniec 2000 r. do 1 294,8 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 10,6% rocznie).

Udział aktywów banków w relacji do PKB Polski wzrósł z 59,6% w 2005 r. do 82% w 2010 r. oraz 85% na koniec 2011 r.

Według danych NBP i KNF, depozyty powierzone bankom przez podmioty sektora niefinansowego wzrosły z 329,1 mld zł na koniec 2005 r. do 698,5 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 13,4% rocznie). W okresie od 31.12.2005 do 31.12.2011 depozyty od przedsiębiorstw zwiększyły się średniorocznie o 12,9% (średnioroczna stopa wzrostu), podczas gdy depozyty od gospodarstw domowych rosły średniorocznie o 13,8% (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 2005-2011 oraz na 30.06.2012 r. (mld zł; wartość nominalna)**

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012	CAGR*
Ogółem w tym:	329,1	375,6	419,3	494,1	560,0	612,6	698,5	693,8	13,4%
- gospodarstwa domowe	219,9	238,8	262,4	330,8	379,7	413,5	477,4	492,2	13,8%
- przedsiębiorstwa	99,2	125,9	144,8	149,1	166	183,8	205,9	185,1	12,9%
- instytucje niekomercyjne	10,0	10,9	12,1	14,2	14,3	15,4	15,3	16,5	7,4%

(\*) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005-2011

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych NBP, „Raport o sytuacji banków w 2009 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2011 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 800,8 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 20,7% rocznie). Saldo kredytów udzielonych gospodarstwom domowym znacząco zwiększyło się (średnioroczna stopa wzrostu 25,5% rocznie), segment kredytów dla przedsiębiorstw odnotował wzrost (średnioroczna stopa wzrostu 13,9% 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.

**Tabela. Struktura podmiotowa kredytów dla sektora niefinansowego w latach 2005-2011 oraz na 30.06.2012 r. (mld zł; wartość nominalna)**

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012	CAGR*
Ogółem w tym:	258,5	322,7	427,5	608,0	641,2	698,5	800,8	811,1	20,7%
- gospodarstwa domowe	136,4	183,4	254,2	372,4	416,4	475,4	532,0	535,4	25,5%
- przedsiębiorstwa	121,2	138,3	171,7	233,3	222,1	219,7	264,5	271,4	13,9%
- instytucje niekomercyjne	0,9	1,0	1,6	2,2	2,7	3,4	4,2	4,3	29,3%

(\*) 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, „Raport o sytuacji banków w 2011 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 2005-2011 (mld zł)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Zysk netto sektora bankowego	9,1	10,7	12,3	13,7	8,3	11,7	15,7	CAGR* 9,52% średnia**
Zwrot z aktywów (ROA) netto	1,61%	1,69%	1,66%	1,53%	0,79%	1,05%	1,21%	1,36%
Zwrot z kapitału (ROE) netto	20,61%	22,30%	22,40%	20,50%	9,73%	12,71%	14,14%	17,48%

(\*) Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005- 2011 (\*\*) Średnia z lat 2005- 2011

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

Według wstępnych danych KNF wynik netto sektora bankowego w 2011r. wyniósł 15,7 mld zł i jest wyższy w stosunku do 2010 r. o 34,2%. Zwrot na kapitałach własnych (ROE) sektora bankowego w Polsce na koniec 2011 r. wyniósł 14,14% (12,71% w 2010 r.), natomiast zwrot z aktywów (ROA) 1,21% (1,05% w 2010 r.). Przeciętna wartość wskaźnika ROA z lat 2005-2011 dla polskiego sektora bankowego wyniosła 1,36%, natomiast przeciętna wartość wskaźnika rentowności ROE z lat 2005-2011 wyniosła 17,48%.

**Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem funduszy własnych na 30.06.2012 r. (mln zł)**

L.p.	Bank	Fundusze własne 30.06.2012
1	PKO BP	23 008
2	Pekao SA	21 573
3	BRE Bank	8 824
4	BZ WBK	7 688
5	ING BSK	6 981
6	Bank Handlowy	6 675
7	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5 972
8	Raiffeisen Bank Polska*	5 598
9	Bank BPH	4 701
10	Bank Millenium	4 656
11	Getin Noble Bank	4 332
12	Kredyt Bank	3 245

(\*) dane jednostkowe

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

Największymi bankami pod względem wartości funduszy własnych na 30 czerwca 2012 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 2,8 oraz 2,4 razy większe kapitały własne w porównaniu z trzecim w rankingu BRE Bankiem.

**Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem sumy aktywów na 30.06.2012 r. (mln zł)**

L.p.	Bank	Aktywa ogółem 30.06.2012
1	PKO BP	190 438
2	Pekao SA	148 311
3	BRE Bank	95 045
4	ING BSK	70 260
5	BZ WBK	59 336
6	Getin Noble Bank	57 101
7	Bank Gospodarstwa Krajowego*	53 564



L.p.	Bank	Aktywa ogółem 30.06.2012
8	Bank Millennium	51 507
9	Kredyt Bank	43 495
10	Bank Handlowy	41 856
11	Bank BPH	35 452
12	Raiffeisen Bank Polska*	30 747

(\*) dane jednostkowe

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

Największymi bankami pod względem sumy aktywów na 30 czerwca 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.

### 3.9.3 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 532,0 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 25,5% rocznie). Największą część kredytów dla gospodarstw domowych stanowią kredyty mieszkaniowe – wzrost z 50,7 mld zł na koniec 2005 r. do 318,8 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 35,9% rocznie). W tym saldo kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych, w analogicznym okresie, wzrosło z 32,2 do 197,8 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 35,3% rocznie). Obecnie wśród nowo udzielanych kredytów mieszkaniowych dominują kredyty złotowe, które w 2011 r. stanowiły około 80% nowo zawieranych umów. Korzystne zmiany należy wiązać z działaniami nadzoru bankowego oraz wzrostem świadomości ryzyka kursowego po stronie klientów i banków, skutkujących zmniejszeniem popytu na kredyty walutowe oraz zaostrzeniem warunków ich udzielania przez banki.
- **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 2011 r. było to 66,4%. 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 2011 r. było to już 59,9%. Kredyty walutowe na koniec 2011 r. stanowiły ok. 61,8% wartości portfela kredytów mieszkaniowych. 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, 40,3% na dzień 31.12.2007 oraz 25,5% na koniec 2011 r.
- **Zwiększająca się rola firm pośrednictwa finansowego.** Firmy pośrednictwa finansowego i kredytowego, współpracując z bankami, pełnią rolę dodatkowego ogniw 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 31.03.2012 r. 18,5 mln Polaków miało podpisane umowy dotyczące usług bankowości internetowej przy czym aktywnie z bankowości internetowej korzystało ponad 10,5 mln osób. Liczba klientów bankowości internetowej dynamicznie rośnie. Na koniec 2007 r. podpisane umowy miało 9,8 mln osób przy aktywnie korzystających 5,5 mln osób (średnioroczna stopa wzrostu 17,5% 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 2007-2011 oraz na 30.06.2012 r. (mld zł)**

	2007	udział*	2008	udział*	2009	udział*	2010	udział*	2011	udział*	30.06.2012	udział*	CAGR**
kredyty ogółem, w tym:	427,6	-	593,4	-	627,9	-	698,5	-	800,8	-	811,1	-	17,0%
- złote	319,3	74,7%	386,4	65,1%	416,8	66,4%	459,6	65,8%	514,6	64,3%	537,3	66,2%	12,7%
- dewizy	108,3	25,3%	207,0	34,9%	211,1	33,6%	238,9	34,2%	286,2	35,7%	273,7	33,7%	27,5%
kredyty dla gospodarstw domowych, w tym:	254,2	59,4%	368,6	62,1%	416,4	66,3%	475,4	68,1%	532,0	66,4%	535,4	66,0%	20,3%
- konsumpcyjne	102,5	40,3%	136,4	37,0%	132,2	31,7%	134,0	28,2%	130,4	25,5%	126,2	23,6%	6,2%
- mieszkaniowe	117,7	46,3%	194,0	52,6%	217,8	53,0%	267,5	56,3%	318,8	59,9%	322,2	60,2%	28,3%
- pozostałe	34,0	13,4%	38,2	10,4%	66,5	16,0%	73,9	15,5%	82,9	15,6%	86,9	16,2%	25,0%

(\*) 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 2007-2011

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 NBP, NBP, obliczenia własne

### 3.9.4 Rynek kredytów mieszkaniowych

Całkowite saldo kredytów mieszkaniowych udzielonych przez sektor bankowy w Polsce wzrosło z 117 mld zł na koniec 2007 r. do 318,8 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 28,3% rocznie). W okresie od 31.12.2007 do końca 2011 r., saldo złotych kredytów mieszkaniowych zwiększyło się z 52,6 mld zł do 120,9 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 23,1% rocznie), a denominowanych w walutach obcych — z 65,1 mld zł do 197,8 mld zł (średnioroczna stopa wzrostu 32,0% 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).

**Tabela. Wartość i struktura kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych w latach 2007-2011 oraz na 30.06.2012 r. (mld zł)**

	2007	udział	2008	udział	2009	udział	2010	udział	2011	udział	30.06.2012	udział	CAGR*
kredyty mieszkaniowe, w tym:	117,7	-	194,0	-	217,8	-	267,5	-	318,8	-	322,2	-	28,3%
- złotowe	52,6	44,7%	59,0	30,4%	75,6	34,7%	98,2	36,7%	120,9	38,2%	131,0	40,7%	23,1%
- walutowe	65,1	55,3%	134,9	69,5%	142,1	65,2%	169,3	63,3%	197,8	61,8%	191,2	59,3%	32,0%

(\*) średnioroczna stopa wzrostu w latach 2007-2011

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2011 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 czynnikiem odpowiadającym za rozwój polskiego rynku kredytów hipotecznych w najbliższych latach będzie wzrost dostępności kredytów, w wyniku złagodzenia polityki kredytowej.

### 3.9.5 Rynek kredytów konsumpcyjnych

Saldo kredytów na cele konsumpcyjne, obejmujących kredyty w rachunku bieżącym, kredyty gotówkowe, kredyty związane z kartami kredytowymi oraz inne kredyty i pożyczki, udzielonych przez sektor bankowy w Polsce gospodarstwom domowym, wzrosło z 102,5 mld zł na koniec roku 2007 do 130,4 mld zł na koniec 2011 r. (średnioroczna stopa wzrostu 6,2% rocznie).



**Tabela. Wartość i struktura kredytów konsumpcyjnych gospodarstw domowych w latach 2007-2011 oraz na 30.06.2012 r. (mld zł)**

	2007	2008	2009	2010	2011	VI 2012	CAGR*
Konsumpcyjne	102,5	136,4	154,5	134,0	130,4	126,2	6,2%

(\*) Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2007-2011

Źródło: „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2009 r.” NBP, „Raport o sytuacji banków w 2010 roku”, UKNF, „Raport o sytuacji banków w 2011 roku”, UKNF oraz obliczenia własne

### 3.9.6 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 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. Po załamaniu na rynkach finansowych, pod koniec 2008 r. oraz na początku 2009 r. wolumen udzielanych kredytów hipotecznych znacząco się zmniejszył. Banki wycofały się z udzielania kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich, które wcześniej zdecydowanie dominowały na rynku kredytów hipotecznych. Akcja kredytowa wyhamowała, co miało znaczący wpływ na działalność branży pośrednictwa finansowego. W latach 2010-2011 można jednak zaobserwować ponowne ożywienie akcji kredytowej. Na podstawie danych Związku Firm Doradztwa Finansowego oraz Open Finance łączna kwota rozdystrybuowanych kredytów hipotecznych przez pośredników i doradców finansowych zrzeszonych w ZFDF wyniosła ok. 13,2 mld zł w 2010 r. W całym 2011 r. firmy zrzeszone w cytowanej organizacji udzieliły łącznie kredytów hipotecznych w wysokości 16,89 mld zł, czyli o 28% więcej niż rok wcześniej. Biorąc pod uwagę sam IV kwartał 2011 r. suma ta wyniosła 3,95 mld zł.

Z danych Związku Firm Doradztwa Finansowego oraz Open Finance wynika, że dystrybucja produktów inwestycyjnych przez pośredników i doradców finansowych w 2011 r. sięgnęła ok. 8,3 mld zł przy wzroście o 16% w stosunku do 2010 r. W IV kwartale 2011 r. wielkość sprzedaży produktów inwestycyjnych wyniosła 2,1 mld zł.

Zdecydowanym liderem rynku pośrednictwa finansowego zarówno w segmencie produktów kredytowych, jak i inwestycyjnych jest Open Finance. Jego udział w obu segmentach rynku wyniósł odpowiednio 43% i 97% w 2010 r. oraz 41% i 95% w 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 2011 r. oraz I kw. 2012 r.

Firma	Data założenia	Wartość udzielonych kredytów hipotecznych (mln zł)		Wartość produktów inwestycyjnych (mln zł)	
		w 2011 r.	w I kw. 2012 r.	w 2011 r.	w I kw. 2012 r.
<b>Open Finance</b>	<b>2004 r.</b>	<b>6985,0</b>	<b>1718,0<sup>1</sup></b>	<b>7879,0<sup>**</sup></b>	<b>1747,0<sup>**</sup></b>
Expander	2000 r.	2470,0	502,0	76,0	25,0
Home Broker	2007 r.	2112,9	b.d. <sup>1</sup>	141,9	b.d. <sup>1</sup>
Aspiro S.A.	2009 r.	1532,4	322,3	b.d.	b.d.
Money Expert	2006 r.	1164,2	308,8 <sup>2</sup>	3,7	3,8 <sup>2</sup>
Powszechny Dom Kredytowy S.A.	2003 r.	958,2	137,0	b.d.	b.d.
Doradcy24	2006 r.	614,6	107,6	3,1	0,8
Gold Finance	2005 r.	430,4	118,3	6,5	1,4
A-Z Finanse + Goldenegg <sup>***</sup>	2006 r.	378,2	b.d. <sup>2</sup>	26,15	b.d. <sup>2</sup>
Credit House Polska	2007 r.	178,3	b.d.	b.d.	b.d.
Real Finance	2007 r.	71,0	12,0	63	14,0

(\*) 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.

<sup>1</sup> W związku z przejściem przez Open Finance udziałów w Home Broker, od początku 2012 r. skumulowane dane zaprezentowane zostały w wierszu odpowiadającym Open Finance.

<sup>2</sup> W związku z utworzeniem Grupy Money Expert, w skład której wchodzi takie spółki jak: Money Expert, A-Z Finanse oraz Goldenegg, od początku 2012 r. skumulowane dane zaprezentowane zostały w wierszu odpowiadającym Money Expert.

Źródło: Związek Firm Doradztwa Finansowego, DK Notus, Open Finance, <http://media.aspiro.net.pl/pr/164027/aspiro-wysoka-sprzedaz-i-wiecej-produktow>

W powyższym zestawieniu nie została ujęta spółka Tax Care S.A., należąca do Emitenta, działająca na rynku pośrednictwa finansowego od 2009 r. Inna spółka z Grupy Idea Bank, Powszechny Dom Kredytowy S.A., znajduje się w zestawieniu kredytowym na szóstym miejscu. W jej przypadku widać wyraźną koncentrację na działalności kredytowej, a w dużo mniejszym stopniu na dystrybucji produktów inwestycyjnych. Statystyki dotyczące udziałów poszczególnych firm doradztwa finansowego w rynku są często zaburzone na skutek częstych ostatnio połączeń spółek. Do ostatnich transakcji należą: przejęcie spółki Home Broker przez lidera – Open Finance oraz utworzenie Grupy Money Expert, powstałej dzięki fuzji Money Expert S.A. oraz A-Z Finanse S.A.

## IV. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Propozycji Nabycia. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Spółki nie są obecnie istotne lub których Spółka, na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia, nie zidentyfikowała, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

### 4.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

#### 4.1.1. 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.

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 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.

#### 4.1.2. 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;
- emisję 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.

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.

Ponadto podjęcie czy realizacja przez dr Leszka Czarneckiego w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji podmiotu dominującego, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

#### **4.1.3. 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.

#### **4.1.4. 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 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.

#### **4.1.5. Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności**

Wzrost Emitenta i dalsze wdrażanie strategii może w przyszłości zależeć od możliwości pozyskania finansowania działalności poszczególnych spółek z Grupy Emitenta oraz ich 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.

#### **4.1.6. Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług**

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

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

#### **4.1.7. Ryzyko płynności finansowej Emitenta**

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. 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.

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 okresie 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.8. Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta**

W bilansie Emitenta na 30.06.2012 r. portfel Obligacji Skarbu Państwa miał wartość 172 mln złotych.

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.

#### **4.1.9. 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.10. 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 włudyenia, 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.

#### **4.1.11. 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.

#### **4.1.12. 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 niepewnej sytuacji na rynku co do przyszłej koniunktury w gospodarce oraz zawirowań 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 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.

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.

#### **4.1.13. 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.14. 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 perspektywę 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.

#### **4.1.15. Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych**

Emitent nie posiada znaczącego portfela kredytów walutowych, a posiadane ekspozycje są zabezpieczone. Obecnie poziom ryzyka walutowego na jakie narażone jest Emitent nie jest istotny. W przyjętej strategii Emitent nie zakłada podejmowania znaczącej akcji kredytowej w walutach obcych. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że w przyszłości ekspozycja Emitenta na ryzyko walutowe wzrośnie i w konsekwencji zmiany kursów walut oraz zmiany cen i dostępność instrumentów zabezpieczających to ryzyko może mieć znaczący wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.16. 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. 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 narażić 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 perspektywę rozwoju Grupy Emitenta.



#### **4.1.17. 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.18. 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.19. 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 konkurencyjnego 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 jakkolwiek, 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 perspektywę 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.20. 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 nadszarpnąć ich reputację. Idea Bank nie może zapewnić, że osoby zajmujące się dystrybucją ich produktów (zarówno pracownicy, jak i pośrednicy finansowi) nie dopuszczą się oszustw, czy innych niepożądanych zachowań. Mimo, iż stale są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia prawdopodobieństwa wykrycia oraz uniknięcia powyższych zachowań, nie zawsze takie wykrycie lub zapobieżenie może mieć miejsce. 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

#### **4.1.21. 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.22. 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.1.23. Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi**

W latach 2010-2011 spółki z Grupy Emitenta zawarły między sobą szereg transakcji, a także transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, wchodzącymi w skład Grupy 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

#### **4.1.24. Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia**

Celem finansowania działalności Emitent w przyszłości może zaciągać zobowiązania finansowe wobec innych podmiotów operujących na rynku finansowym i kapitałowym, w tym w formie kredytów, pożyczek, emisji obligacji itp. Przyszłe umowy finansowania mogą zawierać postanowienia regulujące okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia tych umów. Takie postanowienia mogą ograniczać zdolność Emitenta do reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz sytuację finansową, a niedotrzymanie któregośkolwiek z przewidzianych w takich umowach zobowiązań może spowodować

przyspieszenie wymagalności zadłużenia. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie dotrzymać tych zobowiązań z jakichkolwiek powodów, a nie zostanie zwolniony z obowiązku ich dotrzymywania, jego wierzyciele będą mogli zażądać natychmiastowej spłaty zadłużenia, ustanowienia dodatkowych lub realizacji istniejących zabezpieczeń. Dodatkowo niektóre przyszłe umowy finansowania spółek z Grupy 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.

#### **4.1.25. 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 Emitent 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.

#### **4.1.26. 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 perspektywy rozwoju spółek z Grupy Emitenta.

### **4.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta**

#### **4.2.1. 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 skłonność klientów 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, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

#### **4.2.2. Ryzyko związane z koniunkturą na globalnym rynku finansowym oraz rynkach nieruchomości**

Istotnymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na osiągane 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.

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.

#### **4.2.3. 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.

#### **4.2.4. 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.

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.



#### **4.2.5. Ryzyko niewypelnienia wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów**

Niektóre instytucje finansowe objęte są obowiązkiem utrzymywania kapitałów na poziomie wymaganych prawem oraz innych wskaźników regulacyjnych.

Na dzień 31.12.2011 współczynnik wypłacalności Emitenta wyniósł 13,27%, wobec wymaganego Prawem Bankowym współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 8%. 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.

#### **4.2.6. Ryzyko regulacyjne**

Grupa Emitenta funkcjonuje w uregulowanym otoczeniu. 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.

Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta podlegają w szczególności nadzorowi organów administracji publicznej. W szczególności w Polsce są to: (i) KNF w zakresie sprawowania nadzoru nad prowadzoną działalnością bankową przez Emitenta (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) GIIF 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

#### **4.2.7. 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 perspektywę 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](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](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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

#### **4.2.8. 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 odmiennej, niekorzystnej dla spółek



z Grupy Emitenta interpretacji przepisów podatkowych. 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.

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.

### **4.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi**

#### **4.3.1. Ryzyko związane z charakterem obligacji jako papierów dłużnych**

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Wyróżnia się dwa podstawowe ryzyka inwestycji w obligacje:

1. Ryzyko kredytowe
2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem obligacji. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej. Oczywiście istnieje także możliwość odwrotna, w wyniku której ocena wiarygodności kredytowej emitenta wzrośnie, a wraz z nią cena obligacji.

W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity). Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

1. Ryzyko dochodu
2. Ryzyko reinwestycji

Ryzyko dochodu związane jest z faktem iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Z drugiej jednak strony na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR 6M. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligację dla Inwestora.

Ryzyko reinwestycji wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM konieczne jest reinwestowania odsetek z obligacji po tej samej stopie.

#### **4.3.2. Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych**

W przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego 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.

Środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu.

#### **4.4 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Emitent wywiązuje się należycie ze swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych i nie przewiduje żadnych problemów ze spłatą zobowiązań, w szczególności związanych z Obligacjami. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której Emitent nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji.

#### **4.5 Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji**

##### **4.5.1. Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku i odstąpienia od przeprowadzenia emisji**

W przypadku określonych w Propozycji Nabycia emisja Obligacji nie dojdzie do skutku. W takiej sytuacji wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

##### **4.5.2. Ryzyko przesunięcia Dnia Emisji**

Emitent w porozumieniu z Oferującym może przedłużyć okres składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia i przesunąć Dzień Emisji a za ten okres Inwestorom nie będą przysługiwać odsetki od dokonanych wpłat na Obligacje.

##### **4.5.3. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji**

Inwestor powinien brać pod uwagę możliwość nieprzydzielenia Obligacji.

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie przez Inwestora Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia i opłacenie Obligacji. Za pełną wpłatę uznaje się wpłatę w wysokości równej iloczynowi liczby zamawianych Obligacji i wartości nominalnej Obligacji, dokonaną zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia.

Skutkiem złożenia przez Inwestora nieprawidłowego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia lub nieopłacenia go zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej Propozycji Nabycia jest nieważność Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia.

Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w uzgodnieniu z Noble Securities. W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Noble Securities, może brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

##### **4.5.4. Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje**

W przypadku, gdy emisja Obligacji nie dojdzie do skutku lub Obligacje nie zostaną przydzielone danemu Inwestorowi lub zostaną przydzielone w mniejszej liczbie niż wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Ponadto zwraca się uwagę, że prawa z Obligacji zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji. W związku z powyższym należne oprocentowanie z Obligacji będzie naliczane od Daty Emisji. W okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje a Datą Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o przesunięciu Daty Emisji) środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

##### **4.5.5. Ryzyko związane ze strukturą nabywców**

Ze względu na sposób emisji Obligacji, jej wielkość i brak ratingu, Propozycje Nabycia Obligacji kierowane będą głównie do inwestorów indywidualnych. Emitent nie wyklucza skierowania Propozycji Nabycia do inwestorów instytucjonalnych, jednak nie gwarantuje objęcia Obligacji w całości ani w części przez takich inwestorów.

## V. WZÓR FORMULARZA PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA

## FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII B SPÓŁKI IDEA BANK S.A.

W związku z ofertą publiczną Obligacji serii B spółki Idea Bank S.A. przyjmuję Propozycję Nabycia Obligacji i składam zapis na Obligacje na zasadach określonych w Propozycji Nabycia Obligacji, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem.

## INWESTOR

1. Imię i Nazwisko / Firma\*: .....
- 1a. rodzaj inwestora: .....; 1b. rodzaj inwestora GIIF: .....
2. Adres zameldowania / Siedziba\*: .....; ulica: .....
3. Adres do korespondencji: .....; ulica: .....
4. PESEL/REGON lub inny numer identyfikacyjny\*: .....
5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej / paszportu\*: .....
6. Adres e-mail: .....
7. Status dewizowy: .....
8. Urząd Skarbowy: .....
9. NIP: .....
10. Obywatelstwo: .....

\*niepotrzebne skreślić

## ZAPIS NA OBLIGACJE

11. Liczba Obligacji Serii B objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia (min 2200 sztuk): .....; słownie: .....
  12. Cena emisyjna (równa wartości nominalnej) Obligacji: 100,00 zł ( słownie: sto złotych 00/100)
  13. Kwota wpłaty na Obligacje: .....; słownie: .....
  14. Forma wpłaty na Obligacje:
    - ☐ przelew na rachunek bankowy Oferującego Obligacje - Noble Securities S.A. prowadzony przez Getin Noble Bank S.A., numer rachunku 76 1460 1181 2002 1083 7153 0001
    - ☐ przeksięgowanie środków z mojego rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych i prowadzonego przez Noble Securities S.A. numer .....
  - na rachunek bankowy Noble Securities S.A. prowadzony przez Getin Noble Bank S.A., numer rachunku 76 1460 1181 2002 1083 7153 0001.
  15. W przypadku wystąpienia nadpłaty proszę o zwrot nadpłaconych środków pieniężnych przelewem na rachunek numer .....prorowadzony przez.....
- Proszę o przelanie środków z tytułu odsetek, z tytułu wykupu oraz (wyłącznie w przypadku przedstawienia Obligacji do przedterminowego wykupu) z tytułu przedterminowego wykupu na rachunek numer.....prorowadzony przez.....

W przypadku przydzielenia Obligacji zaświadczenie o ich nabyciu zostanie przesłane przez Noble Securities S.A. listem poleconym na adres wskazany powyżej w pkt 3 jako adres do korespondencji, a w przypadku gdy taki adres nie zostanie podany zaświadczenie zostanie przesłane na wskazany powyżej w pkt 2 adres zameldowania/siedziby, w terminie 14 dni od dnia przydzielenia Obligacji.

## PEŁNOMOCNICY/REPREZENTANCY INWESTORA

- |   |   |
|---|---|
| 16. Imię i Nazwisko: .....                  | 20. Imię i Nazwisko: .....                  |
| 17. Adres zameldowania: .....               | 21. Adres zameldowania: .....               |
| 18. PESEL: .....                            | 22. PESEL: .....                            |
| 19. Nr dowodu osobistego / paszportu* ..... | 23. Nr dowodu osobistego / paszportu* ..... |

\*niepotrzebne skreślić

## OŚWIADCZENIE INWESTORA

**Ja, niżej podpisany, oświadczam, że:**

zapoznałem się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuję w szczególności Warunki Emisji, Warunki Oferty a także ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje.

**Oświadczenie Inwestora będącego osobą fizyczną lub osoby fizycznej (osób fizycznych) reprezentującej (reprezentujących) Inwestora:**

Ja niżej podpisany oświadczam, że zostałem poinformowany o tym, że administratorem danych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.) jest Emitent i Noble Securities S.A.

Oświadczam, że moje dane osobowe przekazuję Emitentowi i Noble Securities S.A. dobrowolnie oraz przyjmuję do wiadomości, że mam prawo wglądu do moich danych i prawo ich poprawiania zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.).

Wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Emitenta i Noble Securities S.A. moich danych osobowych w związku z ofertą nabycia Obligacji, w tym w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Obligacji oraz niezbędnym do dokonywania płatności wynikających z Obligacji.

**Dodatkowo:**

- ☐ wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w celu przekazywania mi przez Noble Securities S.A. informacji marketingowych dotyczących usług i produktów oferowanych przez Noble Securities S.A., jak również produktów i usług oferowanych przez Getin Noble Bank S.A., który jest podmiotem dominującym w stosunku do Noble Securities S.A.,
- ☐ wyrażam zgodę na przekazywanie przez Noble Securities S.A. moich danych osobowych do Getin Noble Bank S.A., jako podmiotu dominującego w stosunku do Noble Securities S.A., oraz na ich przetwarzanie przez Getin Noble Bank S.A. w związku z działalnością prowadzoną przez ten bank, jak również w celu przekazywania mi przez Getin Noble Bank S.A. informacji marketingowych dotyczących usług i produktów oferowanych przez ten bank,
- ☐ wyrażam zgodę na otrzymywanie od Noble Securities S.A. i Getin Noble Bank S.A. informacji handlowych drogą elektroniczną w rozumieniu ustawy z dnia 18 lipca 2002r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r., Nr 144, poz. 1204, z późn. zm.).

Inwestor / Pełnomocnik  
Data podpisu

Osoba przyjmująca zapis  
Data podpisu, nieczłotka imienna

**UWAGA: Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia ponosi wyłącznie Inwestor**

**VI. UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA STANOWIĄCA PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI****Uchwała nr 1****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia****Idea Bank S.A.****z dnia 27 czerwca 2012 roku****w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Idea Bank S.A. działając na podstawie §11 pkt. 6 statutu Spółki oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 72/2012 z dnia 27 czerwca 2012 roku, wobec treści art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. Nr 72, poz. 65 z późn. zm.) („**Prawo Bankowe**”), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”), odejmuje uchwałę o następującej treści:-----

**§1.****[Program Emisji]**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustanawia program emisji obligacji („**Pierwszy Program Emisji Obligacji**”).-----

W ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji Spółka w terminie do 31 grudnia 2012 roku, wyemituje w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach więcej niż jedną serię obligacji zwykłych na okaziciela, nie posiadających formy dokumentu podporządkowanych o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich serii nie większej niż 140.000.000,00 PLN (sto czterdzieści milionów 00/100) złotych („**Obligacje**”).-----

Ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzić będzie Noble Securities S.A.-----

## § 2.

**[Podstawowe parametry Obligacji]**

Ustala się następujące podstawowe parametry Obligacji:-----

- 1) Obligacje będą:-----
  - a) podporządkowane w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego,-----
  - b) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,-----
  - c) zbywalne bez żadnych ograniczeń,-----
  - d) oprocentowane – oprocentowanie zmienne wyrażone stawką referencyjną WIBOR6M powiększoną o marżę, wypłacane co 6 miesięcy,-----
  - e) podlegać wykupowi po 7 latach od daty emisji, z zastrzeżeniem przypadków przedterminowego wykupu;-----
- 2) Obligacje nie będą:-----
  - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,-----
  - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,-----
  - c) obligacjami przychodowymi.-----

## § 3.

**[Postanowienia końcowe]**

1. Poszczególne serie Obligacji emitowane będą na podstawie odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia.-----



2. Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji w tym terminy oferty oraz treść propozycji nabycia Obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.-----

3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

*Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:*

*- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 39.724.358, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki-----*

*- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 39.724.358-----*

*-oddano 39.724.358 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się-----*

*- brak było sprzeciwów-----*

*wobec czego uchwała została podjęta jednogłośnie.-----*

**§4. Do punktu 5 porządku obrad:-----**



**Uchwała nr 3**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Idea Bank S.A.**  
**z dnia 22 listopada 2012 roku**  
**w sprawie emisji obligacji serii B w ramach Pierwszego Programu Emisji**  
**Obligacji**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Idea Bank S.A., działając na podstawie §11 pkt. 6 Statutu Idea Bank S.A. oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 72/2012 z dnia 27 czerwca 2012 roku, wobec treści art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz.665 z późn. zm.) („Prawo Bankowe”), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”), w związku z podjęciem w dniu 27 czerwca 2012 roku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Idea Bank S.A. w sprawie zatwierdzenia Pierwszego Programu Emisji Obligacji podejmuje uchwałę o następującej treści:-----

**§ 1.**

Spółka w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji wyemituje obligacje serii B („Obligacje”) o następujących parametrach:-----

- a) wielkość emisji: 625.000 sztuk,-----
- b) oprocentowanie: WIBOR6M + 375 p.b.,-----
- c) termin emisji: listopad - grudzień 2012 r.-----

**§ 2.**

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji w tym terminy oferty oraz treść propozycji nabycia Obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.-----

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

*Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:---*

*- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 48.468.030, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki-----*

*- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 49.519.230-----*

*-oddano 49.519.230 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się-----*

*- brak było sprzeciwów-----*

*wobec czego uchwała została podjęta jednogłośnie.-----*

---

**VII. ZAŁĄCZNIKI\***

---

**7.1 Statut Emitenta**

**7.2 Odpis aktualny z KRS Emitenta**

**7.3 Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta ws. powołania Pana Marcina Sycińskiego na Członka Zarządu Emitenta**

**7.4 Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta**

*\*Zamieszczone w odrębnym dokumencie – „Załączniki do Propozycji Nabycia Obligacji serii B Idea Bank”*

## DANE ADRESOWE I LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTA NOBLE SECURITIES S.A.

**Centrala**

30-081 Kraków  
 ul. Królewska 57  
 Tel.: +48 12 426 25 15  
 Fax: +48 12 411 17 66

[biuro@noblesecurities.pl](mailto:biuro@noblesecurities.pl)

**Departament Emisji Instrumentów Finansowych**

30-081 Kraków  
 ul. Królewska 57  
 Tel.: +48 12 422 31 00  
 Fax: +48 12 411 17 66

[bfi@noblesecurities.pl](mailto:bfi@noblesecurities.pl)

**Punkt Obsługi Klienta****w Bielsku-Białej**

43-300 Bielsko-Biała  
 ul. Barlickiego 7 IIp.  
 Tel.: +48 33 812 96 32-33  
 Fax: +48 33 811 80 57 17

**Punkt Obsługi Klienta****w Częstochowie**

42-200 Częstochowa  
 ul. Dąbrowskiego 7  
 Tel.: +48 34 324 05 35  
 Fax: +48 34 365 22 40

**Punkt Obsługi Klienta****w Gdańsku**

80-241 Gdańsk  
 ul. Grunwaldzka 48/50  
 Tel.: +48 58 341 91 77  
 Fax: +48 58 341 94 45

**Punkt Obsługi Klienta****w Gorzowie Wlkp.**

66-400 Gorzów Wlkp.  
 ul. Sikorskiego 22  
 Tel.: +48 95 724 13 10-14  
 Fax: +48 95 729 98 11

**Punkt Obsługi Klienta****w Kaliszu**

62-800 Kalisz  
 ul. Chopina 26-28  
 Tel.: +48 62 757 12 00-03  
 Fax: +48 62 757 12 27

**Punkt Obsługi Klienta****w Katowicach**

40-013 Katowice  
 ul. Staromiejska 17  
 Tel.: +48 32 601 25 16  
 Fax: +48 32 220 70 13

**Punkt Obsługi Klienta****w Kielcach**

25-501 Kielce  
 ul. Sienkiewicza 78A  
 Tel.: +48 41 345 99 90  
 Fax: +48 41 345 99 89

**Punkt Obsługi Klienta****w Koszalinie**

75-064 Koszalin  
 ul. Krzywoustego 2/4  
 Tel.: +48 94 347 50-91-92  
 Fax: +48 94 343 54 62

**Punkt Obsługi Klienta****w Krakowie**

30-081 Kraków  
 ul. Królewska 57  
 Tel.: + 48 12 422 31 00  
 Fax: + 48 12 411 08 00

**Punkt Obsługi Klienta****w Krakowie**

31-026 Kraków  
 ul. Radziwiłłowska 33/35  
 Tel.: + 48 12 628 53 55-56  
 Fax: + 48 12 422 01 80

**Punkt Obsługi Klienta****w Lublińcu**

42-700 Lubliniec  
 ul. Oświęcimska 7  
 Tel.: +48 34 356 38 61-65  
 Fax: +48 34 356 35 42

**Punkt Obsługi Klienta****w Łodzi**

90-318 Łódź  
 ul. Sienkiewicza 82/84  
 Tel.: +48 42 630 88 05  
 Fax: +48 42 630 11 25

**Punkt Obsługi Klienta****w Nysie**

48-300 Nysa  
 ul. Piastowska 21/11  
 Tel.: +48 77 409 02 75  
 fax: +48 77 466 30 89

**Punkt Obsługi Klienta****w Poznaniu**

61-770 Poznań  
 ul. Paderewskiego 6  
 Tel.: +48 61 855 02 44,  
 Fax: +48 61 851 06 51

**Punkt Obsługi Klienta****w Pszczynie**

43-200 Pszczyna  
 ul. Piastowska 22  
 Tel.: +48 32 447 16 11  
 Fax: +48 32 447 16 22

**Punkt Obsługi Klienta****w Rzeszowie**

35-068 Rzeszów  
 ul. Grunwaldzka 10  
 Tel.: +48 17 850 01 01  
 Fax: +48 17 857 96 78

**Punkt Obsługi Klienta****w Szczecinie**

70-412 Szczecin  
 ul. Niepodległości 30  
 Tel.: +48 91 43 42 555-556  
 Fax: +48 91 43 42 564

**Punkt Obsługi Klienta****w Toruniu**

87-100 Toruń  
 ul. Kopernika 35/37  
 Tel.: +48 56 62 16 272  
 Fax: +48 56 621 62 59

**Punkt Obsługi Klienta****w Warszawie**

02-672 Warszawa  
 ul. Domaniewska 39A  
 Tel.: +48 22 288 81 58-61  
 Fax: +48 22 288 81 62

**Punkt Obsługi Klienta****w Warszawie**

00-078 Warszawa  
 pl. Piłsudskiego 1  
 Tel.: +48 22 627 38 76  
 Fax: +22 628 49 78

**Punkt Obsługi Klienta****we Wrocławiu**

50-048 Wrocław  
 ul. Piłsudskiego 13  
 Tel.: +48 71 323 08 36-37  
 Fax: +48 71 341 20 09

**Punkt Obsługi Klienta****we Wrocławiu**

53-332 Wrocław  
 ul. Powstańców  
 Śląskich 73-95  
 Tel.: +48 71 338 22 10