



Aneks nr 6

do prospektu emisyjnego

obligacji Getin Noble Bank S.A.

zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego

w dniu 9 września 2015 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy aneks nr 6 do prospektu emisyjnego podstawowego spółki Getin Noble Bank S.A. („Aneks”) przygotowanego w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych został sporządzony w związku z publikacją w dniu 21 marca 2016 r. raportu okresowego, tj. skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 rok oraz w związku z przyjęciem przez Bank nowej strategii i planowanych działań na lata 2016-2018.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu przez odesłanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok, przekazane do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 r. („Raport roczny”).

Aktualizacja 1.

str. 50, pkt 2.1 Części III Prospektu „Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych”, przed pierwszym akapitem dodaje się:

„Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok 2015 przeprowadził Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził i podpisał Paweł Nowosadko – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 90119.”

Aktualizacja 2.

str. 109, pkt 13.1 Części III Prospektu „Historyczne informacje finansowe Emitenta”, dodaje się bullet:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, udostępnione do publicznej wiadomości 21.03.2016 r.

Aktualizacja 3.

str. 110, pkt 13.4 Części III Prospektu „Data najnowszych informacji finansowych”, dodaje się:

„W związku z opublikowaniem w dniu 21 marca 2016 r. zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, ostatnie skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Emitenta, zbadane przez biegłego rewidenta, dotyczy informacji za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.”

Aktualizacja 4.

str. 112, pkt 13.7 Części III Prospektu „Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta”, dodaje się:

„(vi) Czynniki istotne dla wyników Grupy

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Getin Noble Bank S.A. wypracowała skonsolidowany zysk netto w kwocie 54,3 mln zł. Największą kontrybucję do wyniku Grupy spośród spółek zależnych miał Noble Funds TFI S.A., który osiągnął zysk netto na poziomie 17,5 mln zł oraz Noble Securities S.A. z wynikiem 12,6 mln zł zysku netto. W skonsolidowanym zysku netto ujęto również 32,4 mln zł zysku netto wypracowanego przez Spółki Grupy Getin Leasing S.A. w I kwartale 2015 roku, czyli do momentu rozliczenia utraty samodzielnej kontroli w spółce zależnej Getin Leasing S.A. Począwszy od II kwartału 2015 roku w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Getin Noble Banku S.A. ujmowany jest procentowy udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia – Grupy Getin Leasing S.A., który za trzy kwartały 2015 roku wyniósł 22,3 mln zł. Z tytułu posiadanej inwestycji w jednostce stowarzyszonej w wyniku skonsolidowanym ujęto 12,2 mln zł udziału w zysku Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

W 2015 roku Grupa odnotowała spadek wyniku odsetkowego w stosunku do 2014 roku o 16,4%, przy czym:

- przychody z tytułu odsetek zmniejszyły się o 16,4% - głównym składnikiem przychodów odsetkowych są przychody z działalności kredytowej (81,9% przychodów odsetkowych Grupy), które w 2015 roku uległy obniżeniu o 14,2%,
- koszty z tytułu odsetek obniżyły się o 16,3% - głównym składnikiem kosztów odsetkowych są koszty z działalności depozytowej (odsetki od zobowiązań wobec klientów stanowiły 86,7% kosztów z tytułu odsetek Grupy), które w 2015 roku uległy obniżeniu o 10,8%.

Bank sukcesywnie zwiększa udział w portfelu kredytowym kredytów krótkoterminowych, co wpływa na obserwowany od kilku lat spadek udziału w przychodach odsetek od długoterminowych kredytów hipotecznych – w 2015 roku odsetki od kredytów hipotecznych stanowiły 45% przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, podczas gdy w 2014 roku 49,9%. Głównym czynnikiem zewnętrznym determinującym zmianę przychodów i kosztów odsetkowych są zmiany rynkowych stóp procentowych, wpływające bezpośrednio na poziom oprocentowania depozytów oraz kredytów klientów bazujących na stawkach rynkowych skorygowanych o marżę.

Wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł w 2015 roku 326,8 mln zł i był o 110,2 mln zł (tj. o 25,2%) niższy niż rok wcześniej. Głównym elementem wyniku z prowizji była nie ujmowana w rachunku efektywnej stopy procentowej część przychodów ze sprzedaży ubezpieczeń (52,2% wyniku). Istotny udział stanowiły również prowizje z tytułu produktów inwestycyjnych i bankowych (19,8%) oraz prowizje z tytułu kredytów i pożyczek (10,3%).

Osiągnięty w 2015 roku wynik na pozostałych pozycjach (przychody z tytułu dywidend, wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany, wynik z tytułu utraty kontroli w jednostce zależnej, wynik na pozostałych instrumentach finansowych oraz wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) był wyższy o 50,7 mln zł (tj. o 57,2%) od wyniku osiągniętego w 2014 roku. Wzrost wyniku to efekt ujęcia w 2015 roku wyniku brutto z tytułu utraty kontroli w jednostce zależnej w kwocie 134,6 mln zł.

W 2015 roku koszty działania Grupy wzrosły w stosunku do 2014 roku o 269,9 mln zł, tj. o 29,2%, w związku z ujęciem w tej pozycji wyższych rocznych kosztów opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i Komisji Nadzoru Finansowego o 55,8 mln zł (tj. o 81,0%), a także dodatkowych kosztów z tytułu upadłości Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie w kwocie 116,9 mln zł i opłatą na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w kwocie 134,1 mln zł. Koszty działania bez uwzględnienia opłat na rzecz BFG, KNF i FWK wyniosły w 2015 roku 817 mln zł i były niższe od analogicznych kosztów poniesionych w 2014 roku o 36,8 mln zł (tj. o 4,3%).

Obciążenie wyniku Grupy kosztami odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w 2015 roku wyniosło 430,0 mln zł i było niższe o 41,3% w porównaniu do 2014 roku. Spadek poziomu odpisów wynika między innymi ze sprzedaży wierzytelności z utratą wartości, jakie zrealizował Bank w 2015 roku. Istotny udział w strukturze odpisów miały odpisy na portfele o największym udziale w aktywach kredytowych Grupy tj. na kredyty hipoteczne i kredyty detaliczne (95,2% łącznej wartości wyniku z tytułu odpisów w 2015 roku).

Najważniejszymi czynnikami jednorazowymi istotnie negatywnie wpływającymi na wyniki Grupy w 2015 roku były:

- koszty związanych z obowiązkiem dokonania wpłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w kwocie 116,9 mln zł w związku z upadłością Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie,
- rezerwy w wysokości 134,1 mln zł dotyczącej wpłaty na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców stosownie do pisma od Rady Funduszu o wysokości naliczonej składki dla Banku.

Na poziom wyników finansowych uzyskanych przez Grupę w 2015 roku, oprócz wspomnianych powyżej negatywnych jednorazowych obciążeń na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i Funduszu Wsparcia Kredytobiorców miały wpływ inne niekorzystne czynniki wynikające z:

- podwyższonych w 2015 roku (w stosunku do obowiązujących w 2014 roku) kosztów obciążeń opłatą ostrożnościową i roczną składką na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (efekt 55 mln zł),
- spadku rynkowych stóp procentowych, skutkujących koniecznością dokonania w marcu 2015 roku istotnego przeszacowania oprocentowania czynnego portfela kredytów konsumpcyjnych,
- zawirowań na rynku finansowym po decyzji Banku Centralnego Szwajcarii ze stycznia 2015 roku o zmianie podejścia do polityki kursowej franka, w związku z istotnym zaangażowaniem Getin Noble Banku w kredyty hipoteczne indeksowane kursem CHF (około 26% udział w portfelu kredytowym Banku),
- zmniejszenia sprzedaży produktów inwestycyjnych powodującego spadek wyniku z tytułu prowizji i opłat.

Niekorzystny wpływ ww. czynników na wynik finansowy został przez Grupę częściowo zneutralizowany poprzez zrealizowanie transakcji kapitałowej sprzedaży pakietu akcji zależnej od Banku spółki leasingowej, sprzedaż kilku pakietów wierzytelności z utratą wartości, jak i nacisk na obniżenie kosztu finansowania oraz zwiększenie skali relacyjności z klientami. W szczególności:

- zysk netto zrealizowany przez Grupę na sprzedaży 49,28% akcji spółki zależnej Getin Leasing S.A. wyniósł 83,9 mln zł,
- Getin Noble Bank dokonał w 2015 roku zbycia pakietów wierzytelności z utratą wartości o łącznej wartości ponad 2,3 mld zł, na każdej transakcji generując pozytywny wpływ na wynik finansowy,
- w odniesieniu do kosztu finansowania liczonego jako koszty odsetkowe w relacji do średnich pasywów odsetkowych Grupa konsekwentnie zmniejszała różnicę pomiędzy jego kosztem a średnią dla banków komercyjnych (o ile w roku 2013 koszt finansowania Banku był o 2,24 p.p. wyższy niż średnia dla banków konkurencyjnych (z wyłączeniem Banku), to po trzech kwartałach 2015 roku dystans ten zmniejszył się do 1,60 p.p.).

Głównymi czynnikami i zdarzeniami mającymi wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w 2015 roku były:

- ograniczenie sprzedaży długoterminowych kredytów – Bank kontynuował strategię sprzedaży kredytów krótkoterminowych, w tym głównie kredytów detalicznych oraz wykup wierzytelności leasingowych. W ramach zrealizowanej w 2015 roku sprzedaży kredytowej na poziomie 9,5 mld zł, kredyty hipoteczne stanowiły jedynie 1,5% sprzedaży kredytowej (w 2014 roku sprzedaż tych kredytów stanowiła 8,4% łącznej sprzedaży kredytowej Banku). Sprzedaż realizowana była głównie w walucie polskiej (99% sprzedaży),
- sukcesywny spadek kosztu pozyskania depozytów klientów – koszt pozyskania depozytów klientów wyniósł w 2015 roku 2,8% i obniżył się w stosunku do kosztu poniesionego w 2014 roku o 0,5 p.p. – w grudniu 2015 roku koszt pozyskania depozytów klientów wyniósł 2,5%,
- sprzedaż wierzytelności Banku – w 2015 roku Bank dokonał zbycia wierzytelności o wartości bilansowej 625 mln zł (wartość kapitału sprzedanych wierzytelności to 2,3 mld zł),
- dodatkowe zewnętrzne obciążenia wyniku Banku – wpłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, rezerwa na wpłatę na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców – istotnie wpłynęły na spadek wyniku finansowego w stosunku do 2014 roku,
- Bank sukcesywnie umacniał pozycję płynnościową – poziomy nadzorczych miar płynności w 2015 roku wzrosły – nadzorcza miara płynności M1 (luka płynności krótkoterminowej) zwiększyła się o 25% do poziomu 5,4 mld zł, co wpłynęło na zwiększenie odporności Banku na ewentualne zwiększone odpływy środków. Utrzymywanie wyższych poziomów płynności wymaga jednak inwestycji w niżej rentowne aktywa finansowe,
- w dniu 10 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę zatwierdzającą nową treść „Polityki dywidendowej Getin Noble Banku S.A. na lata 2015-2017”. Warunkiem koniecznym do rozpatrywania dla ewentualnej wypłaty dywidendy jest utrzymanie odpowiednich poziomów współczynnika wypłacalności (po uwzględnieniu efektu ewentualnej wypłaty dywidendy), przy uwzględnieniu obowiązków wynikających z regulacji nadzorczych i dostosowaniu się Banku do zasad polityki dywidendowej banków ogłaszanych przez regulatora,
- w lipcu 2015 roku Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych do wartości 750 mln zł. W ramach programu obligacje są emitowane w seriach. Saldo wyemitowanych przez Bank w ramach tego programu obligacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 31,7 mln zł. Łączne saldo zobowiązań podporządkowanych Banku na koniec 2015 roku wyniosło 2,1 mld zł,
- w dniu 23 października 2015 roku Zarząd Banku otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie dotyczące wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego w zakresie funduszy własnych. Komisja zalecała utrzymanie przez

Bank funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 2,03 p.p. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier1 (co odpowiada 1,52 p.p.). Wskazane zalecenie powinno być przez Bank respektowane nie później niż od końca czerwca 2016 roku do odwołania,

- w listopadzie 2015 roku Grupa z sukcesem zakończyła proces sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych o wartości 1,9 mld zł – w wyniku podjętych działań Spółka SPV wyemitowała obligacje o wartości 1,2 mld zł. Emisja została objęta przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) w wysokości 800 mln zł oraz polskie i zagraniczne instytucje finansowe spoza Grupy Getin Noble Banku. Emisja posiada prywatny rating na maksymalnym poziomie przewidzianym dla instrumentów strukturyzowanych. Udział EBI przyczynił się do poprawy warunków finansowania transakcji, dzięki realizowanemu przez EBI programowi promocji i wsparcia dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Wykorzystanie środków z EBI pozwoliło na obniżenie łącznego kosztu pozyskanego na okres 5 lat finansowania (po uwzględnieniu kosztów przygotowawczych) poniżej poziomu WIBOR 3M+90 pb.”

Aktualizacja 5.

str. 112, pkt 13.7 Części III Prospektu „Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta”, dodaje się:

„(vii) Przyjęcie nowej strategii i planowanych działań

W dniu 21 marca 2016 roku Bank poinformował, iż w tym dniu Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły nową Strategię na lata 2016-2018. Jest ona odpowiedzią Spółki na obecne i spodziewane zmiany w polskim sektorze bankowym oraz trendy w zachowaniu klientów. Celem planowanych działań jest kontynuacja transformacji Getin Noble Banku w rentowny i efektywny bank uniwersalny o powtarzalnych źródłach przychodów.

Główne cele biznesowe Strategii zakładają, w perspektywie trzech lat, obniżenie premii kosztu depozytów względem rynku do poziomu 60 p.b, zwiększenie liczby klientów przelewających wynagrodzenie i spełniających restrykcyjnie zdefiniowane kryteria aktywnego korzystania z ROR do 400 tys., podniesienie wskaźnika cross-sell oraz poprawę efektywności operacyjnej (wskaźnik kosztów do dochodów C/I poniżej 50%).

Od 2011 roku Getin Noble Bank systematycznie wzmacnia pozycję kapitałową. W tym czasie skonsolidowany współczynnik wypłacalności Banku wzrósł o 4,4 p.p. z poziomu 9,9% na koniec 2011 roku do 14,3% na koniec 2015 roku. Współczynnik CET1 wynosił na koniec ubiegłego roku 11,1%. Aktualne poziomy wskaźników kapitałowych są najwyższymi w historii Getin Noble Bank.

Kluczową inicjatywą strategii jest rozpoczęta na początku 2016 roku nowa segmentacja klientów. Zakłada ona znaczące podniesienie jakości obsługi oraz dostosowanie oferty produktowej i struktury sieci sprzedaży do oczekiwań i potrzeb trzech głównych segmentów klientów obsługiwanych w ramach Getin Banku, Noble Bankowości Osobistej oraz Noble Private Banking.

Ważną częścią transformacji Banku jest również strategia digital, której centralnym punktem jest budowa przewagi w oparciu o bankowość mobilną. Jej dalszy rozwój ma zapewnić możliwość realizacji wszystkich operacji bankowych przez smartphona, a także dostarczyć jak najwyższą satysfakcję z prostoty użytkowania aplikacji. Celem strategii digital jest również zapewnienie jednolitej obsługi we wszystkich kanałach.

Bank zakłada również utrzymanie pozycji lidera rynku automotive oraz kontynuację współpracy z Grupą Getin Leasing. W zakresie finansowania wybranych sektorów rynku korporacyjnego aspiracją Banku jest dalszy wzrost organiczny w sektorze jednostek samorządu terytorialnego i utrzymanie pozycji w gronie liderów finansowania deweloperów.

W związku ze znaczącymi obciążeniami zewnętrznymi, które nie były związane z bezpośrednią działalnością operacyjną Banku, a w znaczący sposób wpłynęły na wynik netto IV kwartału 2015, Bank wystąpił również do Komisji Nadzoru Finansowego o akceptację "Planu trwałej poprawy rentowności", w rozumieniu art. 142 Prawa bankowego.

W opinii Zarządu Getin Noble Banku realizacja założeń nowej Strategii oraz "Planu trwałej poprawy rentowności", nie tylko przyczyni się do wzrostu rentowności i efektywności biznesowej, lecz także wpłynie pozytywnie na dalszą dywersyfikację ryzyka oraz przyczyni się do wzrostu efektywności zarządzania kapitałem.

Poza powyższym Zarząd Getin Noble Banku informuje także, że w najbliższym czasie wystąpi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na przeprowadzenie procesu scalenia akcji w proporcji 3 do 1.”

Aktualizacja 6.

Str. 120, pkt 17. Części III Prospektu „Dokumenty udostępnione do wglądu”, dodaje się bullet:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok wraz z opinią biegłego rewidenta.

Aktualizacja 7.

str. 156, Załącznik nr 5 „Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie”, dodaje się:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 21.03.2016 r. dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl),
- raport bieżący Emitenta nr 22/2016 z dnia 21.03.2016 r. – dotyczący przyjęcia nowej strategii i planowanych działań na lata 2016-2018 (dostępny na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl).

Termin publikacji Aneksu

Niniejszy aneks do Prospektu został opublikowany na stronie internetowej Emitenta www.gnb.pl w zakładce "Publiczny Program Emisji Obligacji" oraz na stronie internetowej Oferującego www.noblesecurities.pl w dniu 24 marca 2016 r. Inwestorom, którzy złożyli zapis na obligacje serii PP5-II (dalej „Obligacje”) przed udostępnieniem niniejszego aneksu do Prospektu do publicznej wiadomości przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w dowolnej placówce przyjmującej zapisy na Obligacje w terminie do 30 marca 2016 r. włącznie.