



GRUPA NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Rozwój Grupy w 2008 r.

Grupa Kapitałowa Noble Bank S.A. składa się z Noble Banku S.A. oraz jego spółek zależnych Open Finance S.A. i Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostką dominującą jest Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39B zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. ST. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000018507. Na dzień 30 czerwca 2008 r. kapitał zakładowy Grupy Noble Banku S.A. wynosi 215,178,156 zł.

Model biznesowy Noble Bank podobnie jak Open Finance bazuje na otwartej platformie transakcyjnej. Bank prowadzi dystrybucję zarówno własnych produktów jak i produktów innych instytucji finansowych.

W 2008 r. w ofercie sprzedaży Noble Bank znalazły się usługi z zakresu: doradztwa finansowego, doradztwa w obszarze nieruchomości, fundusze inwestycyjne, asset management, finansowanie hipoteczne, rachunki inwestycyjne, oraz depozyty strukturyzowane. Oferta ta adresowana jest do klientów o wysokich wymaganiach i wyższym niż średni stopniu zamożności. Na dzień 30 czerwca 2008 r. Spółka zatrudniała 312 osób w tym 72 doradców finansowych oraz ich asystentów.

Spółka Open Finance S.A. w 2008 r. kontynuowała dynamiczny rozwój osiągając wyniki ze sprzedaży przewyższające oczekiwania. Było to związane powiększeniem ilości sieci placówek (w tym Open Direct) do 52 (w porównaniu do 2007 r. zwiększono ilość placówek o 6) jak również zwiększeniem ilości doradców w tym doradców sieci sprzedaży bezpośredniej Open Direct. Dodatkowo poniesiono relatywnie duże nakłady na marketing – w tym reklamę telewizyjną. Przyczyniło się to do dalszej poprawy wizerunku firmy na rynku i przełożyło się w wymierny sposób na wielkość realizowanej sprzedaży.

Noble Funds TFI S.A. oferuje zarządzanie aktywami oraz fundusze inwestycyjne.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 30 czerwca 2008 r. zarządzało Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi 5 subfunduszami: Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek

oraz Noble Fund Luxury. Na dzień 30 czerwca 2008 r. Spółka zarządzała aktywami 89 klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych) w wysokości 150,7 mln zł.,

Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Grupa Kapitałowa Noble Bank S.A. osiągnęła za pierwsze półrocze 2008 r. wynik netto (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) w wysokości 78,125 tys. zł. Założenia dotyczące wyniku finansowego, przyjęte przez Akcjonariuszy Noble Banku S.A. w planie finansowym Grupy Kapitałowej na pierwsze półrocze 2008 r. zostały przekroczone.

Stosowany model sprzedaży w Grupie zaowocował w ciągu roku znacznym wzrostem przychodów z tytułu odsetek, prowizji i różnic kursowych.

W ciągu roku w istotny sposób wzrosła wartość udzielonych przez Grupę kredytów. Ich wartość wzrosła z 1,175,899 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r. do 2,076,002 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 r.

Ważniejsze czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, w pierwszym półroczu 2008 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Przeprowadzona kampania marketingowa oraz zwiększona efektywność doradców finansowych Noble Bank S.A. oraz Open Finance S.A. umożliwiła Grupie wysoką sprzedaż kredytów hipotecznych co przełożyło się na realizację zysków powyżej oczekiwanego pierwotnie poziomu.

21 lipca 2008 r. powołano w Noble Bank Oddział Specjalistyczny Introbank, który będzie zajmował się udzielaniem kredytów dla firm. Spółka rozwija również swoją Grupę kapitałową. W dniu 31 lipca 2008 r. Noble Bank objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji w spółce Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, za łączną cenę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Spółka będzie świadczyła usługi factoringowe. Oczekuje się, iż utworzenie Oddziału Specjalistycznego Introbank oraz spółki Introfactor S.A. umożliwi Grupie w latach następnych istotny wzrost sprzedaży oraz wzrost realizowanych zysków.

Poza powyżej wspomnianymi nie odnotowano innych istotnych zdarzeń, czynników o nietypowym charakterze mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w obecnym roku obrotowy oraz w latach następnych.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy

W związku z planowanym dynamicznym rozwojem, Grupa Noble Bank S.A. zamierza w dalszym ciągu rozwijać sieć dystrybucji produktów.

Noble Bank S.A. zamierza otworzyć sieć oddziałów Introbanku, zatrudniających głównie mobilnych doradców.

Planowany dynamiczny rozwój Banku w zakresie sprzedaży produktów związany będzie z potrzebą dalszego pozyskiwania stabilnych źródeł finansowania akcji kredytowej. Planuje się położenie szczególnego nacisku na sprzedaż produktów depozytowych – w tym również strukturyzowanych.

Bank zamierza w dalszym ciągu prowadzić windykację „starego” portfela kredytowego, biorąc również pod uwagę możliwość nabywania pakietów wymagalnych wierzytelności innych banków w celu prowadzenia przez wyspecjalizowaną jednostkę Banku działań windykacyjnych.

W drugiej połowie 2008 r. planowany jest dalszy rozwój spółek zależnych tj. Open Finance S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. Open Finance S.A. planuje w dalszym ciągu rozszerzać sieć dystrybucji poprzez otwieranie nowych oddziałów, jak również poprzez rozwój sieci doradców mobilnych. Noble Funds TFI S.A. zamierza kontynuować budowanie portfela inwestycyjnego w ramach oferowanych jednostek uczestnictwa funduszu parasolowego oraz usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Wśród czynników rozwoju Noble Funds TFI S.A. najważniejszym będzie powtarzalność dobrego wyniku inwestycyjnego, co Spółka będzie chciała osiągnąć poprzez dbałość o jakość zespołu inwestycyjnego.

Informacje o podstawowych produktach, usługach świadczonych przez Grupę

Model biznesowy Noble Bank (podobnie jak Open Finance) bazuje na otwartej platformie transakcyjnej. Bank prowadzi dystrybucję zarówno własnych produktów (głównie kredytów i depozytów) jak i produktów innych instytucji finansowych.

W 2008 r. w ofercie sprzedaży Noble Bank oraz Open Finance znalazły się usługi z zakresu: doradztwa finansowego, doradztwa w obszarze nieruchomości, fundusze inwestycyjne, asset management, finansowanie hipoteczne, rachunki inwestycyjne, oraz depozyty strukturyzowane. Oferta ta adresowana jest do klientów o wysokich wymaganiach i wyższym niż średni stopniu zamożności.

Noble Funds TFI S.A. oferuje zarządzanie aktywami oraz fundusze inwestycyjne. Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 30 czerwca 2008 r. zarządzało Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi 5 subfunduszami: Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Noble Fund Luxury. Na dzień 30 czerwca 2008 r. Spółka zarządzała aktywami 89 klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych) w wysokości 150,7 mln zł.

W pierwszym półroczu 2008 r. zrealizowano przychody z tytułu odsetek w kwocie 95,359 tys. zł (pierwsze półrocze 2007 r.: 19,624 tys. zł) oraz przychody z tytułu prowizji w kwocie 102,197 tys. zł. (pierwsze półrocze 2007 r.: 77,395 tys. zł) Były one znacząco wyższe niż w pierwszym półroczu 2007 r. W 2008 r. w stosunku do 2007 r. nastąpił wzrost przychodów z odsetek o 386% oraz wzrost przychodów z tytułu prowizji o 32%.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki, wraz z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.

Jednym z celów polityki zarządzania ryzykiem jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Banku. W Noble Banku S.A. funkcjonują dwa Komitety: Kredytowy oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami, które odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitorowanie poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na szereg ryzyk, z których najważniejsze to ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko operacyjne).

Ryzyko kredytowe

Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i

spłat udzielonych kredytów. W Banku funkcjonuje wyodrębniona komórka organizacyjna, która zajmuje się monitorowaniem oraz zarządzaniem ryzykiem kredytowym.

Ryzyko walutowe

Noble Bank S.A. posiada wdrożone, opracowane w formie pisemnej procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym. Bank w ramach prowadzonej działalności operacyjnej dąży do minimalizacji ryzyka walutowego poprzez utrzymywanie wartości pozycji walutowej całkowitej na poziomie niższym od przyjętego limitu. Ustalenia oraz zmiany wielkości limitu dokonuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Ryzyko stopy procentowej

Noble Bank S.A. posiada wdrożone, opracowane w formie pisemnej procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Funkcjonujący w Noble Bank S.A. system zarządzania ryzykiem stopy procentowej pozwala na ustalenie czy Bank jest narażony i w jakim stopniu jest on narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej. Do badania ryzyka stopy procentowej Noble Bank S.A. wykorzystuje metodę badania niedopasowania terminów zapadalności i wymagalności (lukę terminów zapadalności i wymagalności); metodę duration (lukę duration) z wykorzystaniem współczynnika wypukłości; metodę luki niedopasowania (lukę funduszy, repricing model); analizę wrażliwości na podstawie wzorów na wartość pozycji; analizę wrażliwości marży dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu. Bank dokonuje także analizy ryzyka krzywej dochodowości, ryzyka bazowego oraz ryzyka opcji klienta.

Ryzyko płynności

Noble Bank S.A. posiada opracowane w formie pisemnej i wdrożone procedury dotyczące zarządzania ryzykiem płynności. Zbudowany i działający w Noble Banku S.A. system zarządzania ryzykiem płynności pozwala na bieżąco badać poziom aktywów płynnych i zapewniać poziom płynności niezbędny do wykonywania zobowiązań. Głównymi źródłami informacji o poziomie ryzyka płynności w banku są: codzienne informacje o poziomie utrzymywania nadzorczych miar płynności, miesięczne zestawienia niedopasowania aktywów i pasywów wraz z pozycjami pozabilansowymi według rzeczywistych oraz urealnionych terminów zapadalności i wymagalności oraz obliczane na ich podstawie wskaźniki płynności. Wskaźniki te są limitowane i monitorowane.

Ryzyko operacyjne

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym w Noble Banku S.A. wdrożony został pięciostopniowy proces zarządzania tym ryzykiem. Bank dokonał mapowania procesów oraz obszarów, w których potencjalnie może występować narażenie na ryzyko operacyjne. W obszarach tych zostały wskazane osoby odpowiedzialne za raportowanie zdarzeń z obszaru ryzyka operacyjnego. Noble Bank S.A. prowadzi bazę strat oraz incydentów operacyjnych. W kwestiach zarządzania ryzykiem operacyjnym Noble Bank S.A. stosuje się do regulacji zawartych w Rekomendacji M – dotyczącej zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach.

Open Finance S.A. działa na rynku jako broker produktów finansowych, w związku z powyższym wszelkie ryzyka charakterystyczne dla działalności bankowej nie mają wpływu na wyniki spółki. Open Finance S.A. posiada system informatyczny wspierający prowadzoną działalność biznesową i w znacznym stopniu ograniczający możliwość wystąpienia negatywnych efektów ryzyka operacyjnego.

Noble Funds TFI SA posiada kapitały własne spełniające wymagania Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Dystrybucja jednostek uczestnictwa Noble Funds FIO prowadzona jest głównie przez oddziały Noble Banku S.A. oraz sieć sprzedaży Open Finance S.A. Pomimo rozbudowanej sieci sprzedaży Open Finance S.A., nie można wykluczyć, że system dystrybucji jednostek uczestnictwa Noble Funds FIO nie zapewni dalszego szybkiego i satysfakcjonującego przyrostu aktywów, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Noble Funds TFI ryzyko powyższe zmniejsza

poprzez zawieranie umów dystrybucyjnych z kolejnymi pośrednikami finansowymi, sieciami bankowymi oraz biurami maklerskimi.

Oprócz ryzyka związanego z siecią dystrybucji Noble Funds TFI narażone jest na następujące ryzyka rynkowe, które mogą mieć wpływ na poziom zarządzanych aktywów:

- 1) podniesienie stóp procentowych bądź dalsze utrzymywanie się znaczącej korekty cen na GPW może wpłynąć na mniejsze zainteresowanie inwestycjami w fundusze inwestycyjne oraz mniejsze zainteresowanie usługą zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- 2) rozpoczęcie „wojny cenowej” wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych związanej z obniżaniem opłat za zarządzanie może wpłynąć na rentowność Spółki,
- 3) rosnące koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Oprócz wyżej wymienionych ryzyk, dość istotnym ryzykiem dla Spółki, które w znaczącym stopniu może wpłynąć na osiągnięte przez Noble Funds TFI wyniki finansowe jest jakość zarządzania powierzonymi przez klientów aktywami - w szczególności dotyczy to usługi asset management, gdzie jednym z elementów wynagrodzenia pobieranego od klienta jest wynagrodzenie zmienne.

Ryzyka operacyjne występujące w działalności Spółki występują w dwóch zasadniczych obszarach: działalności Noble Funds TFI jako przedsiębiorstwa oraz jako zarządzającego funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych. Ryzyka związane z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych, dokonywaniem wyceny jednostek uczestnictwa funduszy, dokonywaniem wyceny portfeli klientów indywidualnych oraz procesem nabywania i zbywania jednostek uczestnictwa funduszy są zabezpieczane poprzez posiadanie odpowiedniej infrastruktury informatycznej, posiadanie procedur wewnętrznych oraz procedur współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności z dystrybutorami jednostek uczestnictwa funduszy, agentem obsługującym oraz bankiem depozytariuszem.

Spółki z Grupy Noble Bank S.A. nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje o rynkach zbytu

Grupa działa głównie na rynku krajowym. Nie posiada dostawców ani odbiorców osiągających ponad 10% przychodów ze sprzedaży lub kosztów zakupu.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zwartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W pierwszym półroczu 2008 r. nie zawarto takich umów.

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Noble Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Noble Bank S.A., a Getin Holding S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i bezpośrednią jednostką dominującą wobec Noble Bank S.A. Przez podmioty powiązane Grupa rozumie również akcjonariuszy mniejszościowych Banku: ASK Investments S.A., A. Negelkerken Holding B.V., International consultancy strategy Implementation B.V., H.P. Holding 3 B.V. W grupie podmiotów powiązanych mieszczą się też: Carcade Sp. z o.o., TU Europa S.A., TU na Życie Europa S.A., Getin Bank S.A., JML S.A., Powszechny Dom Kredytowy S.A., Leszek Czarnecki jako główny akcjonariusz Getin Holding S.A. oraz członkowie Zarządu jednostki dominującej, członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz osoby powiązane z nimi.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa posiadała następujące papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, w które Grupa inwestowała nadwyżkę posiadanych środków finansowych: papiery wartościowe

emitowane przez banki centralne o wartości 399,800 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez banki o wartości 18 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty finansowe o wartości 807 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe o wartości 52 tys. zł. oraz papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa o wartości 61,349 tys. zł.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w zł równowartość kwoty 500.000 euro

Grupa zawierała transakcje z następującymi podmiotami:

- TU Europa S.A. - transakcje dotyczyły głównie depozytów przyjmowanych przez Noble Bank S.A. (wartość ich na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosła 108,173 tys. zł), kosztów odsetek od tych depozytów (w 2008 r. wyniosły one 3,594 tys. zł), przychodów z tytułu prowizji (wartość tych przychodów w 2008 r. wyniosła 2,586 tys.). Należności na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosły 1,204 tys. zł.
- TU Europa na Życie S.A. - transakcje dotyczyły głównie depozytów przyjmowanych przez Noble Bank S.A. (wartość ich na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosła 548,550 tys. zł), kosztów odsetek od tych depozytów (w 2008 r. wyniosły one 9,067 tys. zł), oraz przychodów z tytułu prowizji (wartość przychodów z tytułu prowizji w 2008 r. wyniosła 14,426 tys. zł. koszty z tytułu prowizji wyniosły 626 a należności na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiły 3,536 tys. zł.).
- Carcade – transakcje dotyczyły głównie kredyty udzielonego przez Noble Bank S.A. (wartość kredytu na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosła 26,313 tys. zł), przychodów z tytułu odsetek od tego kredytu (w 2008 r. przychody z tytułu odsetek wyniosły 1,522 tys. zł).

Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa posiadała następujące zaciągnięte kredyty w następujących instytucjach:

- BOŚ – 20,000 tys. CHF – kredyt wymagalny 2 maja 2009 r.
- Mazowiecki Bank Regionalny – 25,000 tys. zł – kredyt wymagalny 29 czerwca 2009 r.
- DZ Bank – 15,000 tys. CHF – kredyt wymagalny 29 lipca 2009 r.
- Danske Bank 21,500 tys. CHF – linia kredytowa wymagalna 2 października 2009 r.

Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Grupa Noble Bank udzieliła gwarancji zapłaty czynszu oraz innych zobowiązań do wysokości kwoty 107 760 EUR dla JML S.A. z siedzibą w Warszawie na okres od 6 listopada 2007 r. do 6 listopada 2008 r. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji stanowi prowizja w wysokości 1% od kwoty gwarantowanej.

Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych.

Spółki Grupy nie dokonywały w 2008 r. emisji papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Grupa nie publikowała prognoz.

Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom).

Spółki Grupy mają pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych. Wypracowane oraz budżetowane zyski, pozwalają na pełne utrzymanie zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane inwestycje Grupy są związane z otwieraniem nowych oddziałów. Grupa posiada w pełni środki aby plany te w pełni zrealizować.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

Przeznaczenie relatywnie dużych środków na promocję oraz coraz wyższa efektywność doradców finansowych umożliwiły Grupie sprzedaż kredytów na wyższym niż oczekiwano poziomie a przez to realizację zysków powyżej oczekiwanego pierwotnie poziomu. Dzięki sprzedaży kredytów, w 2008 r., znacząco zwiększyły się przychody Grupy z tytułu odsetek (wzrost przychodów z odsetek w pierwszym półroczu 2008 r. w stosunku do pierwszego półrocza 2007 r. wyniósł 386%), oraz przychody z tytułu prowizji (w stosunku do pierwszego półrocza 2007 r. nastąpił wzrost o 32%). Dzięki sprzedaży kredytów denominowanych w walutach obcych Grupa zwiększyła również istotnie wynik z pozycji wymiany (w stosunku do pierwszego półrocza 2007 r. nastąpił wzrost o 217%).

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynnikiem zewnętrznym, który może w istotny sposób wpłynąć na dalszy rozwój Grupy jest utrzymanie dalszego wzrostu gospodarczego, utrzymującego na dotychczasowym poziomie skłonność klientów do zaciągania kredytów hipotecznych i finansowych. Dodatkowo, istotnym czynnikiem jest również poziom stóp procentowych zapewniający dotychczasową atrakcyjność kredytów oraz poziom kursów walut. Znaczna część dotychczasowych przychodów Grupy to przychody z różnic kursowych.

Czynnikiem determinującym dalszy wzrost Grupy jest również zapewnienie środków na finansowanie akcji kredytowej. Grupa realizuje ten cel dzięki aktywnej akcji zbierania depozytów – wtym również poprzez sprzedaż depozytów strukturyzowanych.

Istotnym czynnikiem wewnętrznym dla dalszego rozwoju Grupy jest utrzymanie w Grupie wykwalifikowanej, doświadczonej kadry zarządzającej.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową.

W 2008 r. nie było istotnych zmian w sposobie zarządzania.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta i spółek zależnych w 2007 roku. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Skład zarządu Noble Bank na dzień 30 czerwca 2008 r. był następujący:

1. Jarosław Augustyniak - Prezes Zarządu Banku,
2. Maurycy Kuhn - Członek Zarządu,
3. Krzysztof Spyra - Członek Zarządu.

Pan Henryk Pietraszkiewicz, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Noble Bank S.A. złożył w dniu 7 marca 2008 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie Noble Bank S.A. Dnia 7 marca 2008 r. Rada Nadzorcza Noble Bank S.A. powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Noble Bank S.A. Panu Jarosławowi Augustyniakowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Noble Bank S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Rosiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Marek Kaczałko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Michał Kowalczewski - Członek Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Niedośpiał - Członek Rady Nadzorczej,
5. Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 6 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Noble Bank S.A. przyjęło rezygnację Pana Piotra Stępniaaka z dnia 22 stycznia 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Noble Bank S.A. W dniu tym powołano Pana Krzysztofa Rosińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.

Dnia 31 lipca 2008 r. decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Radosław Stefurak.

W 2008 r. nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Noble Funds TFI S.A. oraz Open Finance S.A.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Decyzje o wykupie i emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W Grupie nie występują tego typu umowy.

Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenia członków Zarządu Noble Bank wyniosły w pierwszym półroczu 2008 r. łącznie 1,200 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Noble Bank S.A. nie otrzymywali wynagrodzenia.

W pierwszym półroczu 2008 r. Członkowie Zarządu Noble Funds TFI S.A. otrzymali wynagrodzenie w łącznej wysokości 400 tys. zł. oraz dywidendę z zysku 2007 r. w kwocie 1,120 tys. zł. Członkowie Zarządu posiadają pakiety akcji Spółki. Spółka nie wypłaca wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

W pierwszym półroczu 2008 r. Członkowie Zarządu Open Finance S.A. otrzymali wynagrodzenie w łącznej wysokości 131,5 tys. zł. Spółka nie wypłaca wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Noble Bank S.A. – wg stanu na dzień 30.06.2008 r.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. i na dzień 31 grudnia 2007 r. osoby nadzorujące i zarządzające Bankiem posiadały następujące ilości akcji Noble Bank:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2007	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.06.2008
Remigiusz Baliński	Członek Rady Nadzorczej	22 333	0	0	22 333
Jarosław Augustyniak	Prezes Zarządu	10 758 000	0	60 053	10 697 947
Maurycy Kuhn	Członek Zarządu	10 758 000	0	60 053	10 697 947
Krzysztof Spyra	Członek Zarządu	10 750 000	0	60 053	10 689 947

Żadna z osób nadzorujących i zarządzających bankiem nie posiadała żadnych udziałów, akcji w podmiotach zależnych od Noble Bank S.A.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszami podmiotu dominującego na dzień 30 czerwca 2008 r. są:

Struktura kapitału akcyjnego 30.06.2008	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Holding S.A.	155 899 666	155 899 666	72.45%
ASK Investments S.A.	14 819 840	14 819 840	6.89%
A. Nagelkerken Holding B.V.	5 750 000	5 750 000	2.67%
International consultancy strategy Implementation B.V.	5 750 000	5 750 000	2.67%
H.P. Holding 3 B.V.	5 750 000	5 750 000	2.67%
Akcjonariusze mniejszościowi	27 208 650	27 208 650	12.64%
Razem	215 178 156	215 178 156	100.00%

Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Noble Bank jest równy procentowemu udziałowi głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zgodnie z wiedzą Zarządu nie wystąpiły umowy na podstawie których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy podmiotu dominującego.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 marca 2006 r. pomiędzy Noble Bank S.A. a osobami fizycznymi będącymi na dzień 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami Noble Funds TFI S.A. Noble Bank S.A. ma prawo (w okresie od roku 2007 do 31 grudnia 2012 r.) do wezwania do sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez wspomniane wyżej osoby fizyczne na rzecz Noble Bank S.A. Ewentualna cena wykupu jest między innymi uzależniona od sposobu działania Noble Funds TFI S.A., wartości aktywów netto oraz wyników na dzień realizacji opcji oraz wyników finansowych za okres 12 miesięcy poprzedzających dzień realizacji opcji.

Jednocześnie wspomniane osoby fizyczne mają prawo do wezwania Noble Bank S.A. do kupna posiadanych przez nich akcji. Wspomniane prawo podlega ewentualnemu wykonaniu od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Cena sprzedaży jest między innymi uzależniona od sposobu działania

Noble Funds TFI S.A., wartości aktywów netto oraz wyników finansowych w latach, w których możliwe jest wykonanie opcji.

Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

W Grupie ma żadnych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie Noble Bank S.A.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Nie występują takie ograniczenia.

Informacje dotyczące umów z audytorem podmiotu dominującego

21 lipca 2008 r. Spółka Noble Bank S.A. podpisała z Ernst & Young Audit sp. z o.o. umowę na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 17 lipca 2008 r. Spółka Noble Funds TFI S.A. podpisała z Ernst & Young Audit sp. z o.o. umowę na przegląd i badanie za 2008 r. Noble Funds FIO.

Łączna wysokość wynagrodzenia Ernst & Young Audit sp. z o.o. wynikająca z powyższych podpisanych umów dotyczących 2008 r. wyniosła 435 tys. zł za rok obrotowy 2008 r.

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit sp. z o.o. za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Noble Bank i Noble Funds TFI S.A. (wraz z FIO) za 2007 r. wyniosła 390 tys. zł.

Informacja o źródłach finansowania działalności operacyjnej Grupy

W 2008 r. głównymi źródłami finansowania działalności Grupy były zobowiązania wobec klientów, zobowiązania wobec banków oraz kapitał własny. Na dzień 30 czerwca 2008 r. zobowiązania wobec klientów oraz banków i innych instytucji finansowych wynosiły odpowiednio 2,104,542 tys. zł oraz 346,742 tys. zł, natomiast wartość kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy spółki dominującej wyniosła na dzień 30 czerwca 2008 r. 607,546 tys. zł. W celu zapewnienia stabilnego finansowania działalności w Grupy opracowany został pakiet produktów depozytowych, które poprzez swoją nowoczesną formułę oraz atrakcyjne warunki zapewniają możliwość budowania stabilnej bazy depozytowej. Grupa pozyskuje również finansowanie poprzez współpracę z bankami na rynku transakcji międzybankowych oraz z pozostałymi instytucjami finansowymi. Zobowiązania wobec klientów stanowiły 60% wszystkich źródeł finansowania, zobowiązani wobec banków i innych instytucji finansowych 10% a kapitały własne przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego 17% wszystkich źródeł finansowania.

W pierwszym półroczu 2008 r. Grupa prowadziła działalność operacyjną głównie na terenie Polski.

Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Spółkę tytułów egzekucyjnych oraz wartości ustanowionych zabezpieczeń

W 2008 r. wystawiono 1,317 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 33,995 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach kredytobiorców na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosła 1,970,294 tys. zł.

Informacje o innych istotnych umowach pomiędzy Spółką a bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W 2008 r. nie zawierano żadnych istotnych umów pomiędzy Spółkami Grupy a bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, poręczeń i gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej Spółki, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję oraz gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym.

W 2008 r. nie podpisywano umów kredytów, pożyczek, poręczeń i gwarancji niedotyczących działalności operacyjnej Spółek Grupy. Nie zawierano również umów o submisję.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Noble Bank S.A. udzielił gwarancji na rzecz Open Finance S.A. w wysokości 851 tys. zł

W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Odsetki od certyfikatów są płatne co trzy miesiące w oparciu o 3M WIBOR plus marża. W pierwszym półroczu 2008 r. nie przeprowadzano żadnej nowej emisji certyfikatów.

Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz charakterystyka polityki kredytowej banku.

Współpraca Grupy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi dotyczyła głównie sprzedaży produktów instytucji międzynarodowych polskim klientom.

Polityka kredytowa banku jest zgodna z założeniami zawartymi w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą budżetach i uwzględnia kryteria ściśle związane z kontrolą zidentyfikowanych ryzyk – ryzyka kredytowego oraz ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności. Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).

Charakterystyka aktywów i pasywów banku oraz opis głównych pozycji bilansu.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. należności od banków stanowiły 18% wszystkich aktywów Grupy i wynosiły 646,608 tys. zł. Należności od banków obejmowały głównie depozyty terminowe oraz rachunki bieżące.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowiły na dzień 30 czerwca 2008 r. 59% wszystkich aktywów i wynosiły 2,076,002 tys. zł. Kredyty i pożyczki udzielone klientom obejmowały głównie kredyty hipoteczne i kredyty zabezpieczone na aktywach finansowych.

Zobowiązania wobec klientów (w tym zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy) na dzień 30 czerwca 2008 r. stanowiły 60% wszystkich pasywów Spółki i wynosiły 2,104,542 tys. zł. Zobowiązania wobec klientów obejmowały głównie depozyty terminowe i środki na rachunkach bieżących.

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych stanowiły 10 % wszystkich pasywów Grupy i wynosiły na dzień 30 czerwca 2008 r. 354,717 tys. zł. Papiery wartościowe obejmują trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Odsetki od certyfikatów są płatne co trzy miesiące w oparciu o 3M WIBOR plus marża.

Kapitały własne (przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej) na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiły 607,546 tys. zł i stanowiły 17% sumy wszystkich pasywów Grupy. Zmiany kapitałów w ciągu pierwszego półrocza wynikały głównie z wypracowanego zysku netto w kwocie 78,125 tys. zł.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej została przedstawiona w nocie XVII punkt 3 sprawozdania finansowego.

Struktura udzielonych kredytów.

W Grupie jednostką udzielającą kredytów jest Noble Bank S.A. Udzielone na dzień 30 czerwca 2008 r. kredyty dzieliły się w poniższy sposób:

Stan na dzień 30 czerwca 2008 roku	Wartość brutto bez utraty wartości	Wartość brutto z utratą wartości	Odpisy na kredyty i pożyczki bez utraty wartości IBNR	Odpisy aktualizujące utworzone na kredyty i pożyczki z utratą wartości	Razem wartość netto
dane niebadane					
- kredyty korporacyjne	173 237	42 123	-1 147	-42 123	172 090
- kredyty mieszkaniowe	1 539 734	728	-13 241	-192	1 527 029
- kredyty konsumpcyjne	342 750	65 670	-4 318	-27 219	376 883
Razem	2 055 721	108 521	-18 706	-69 534	2 076 002

Struktura posiadanych depozytów

Na dzień 30 czerwca 2008 r. posiadane przez Grupę depozyty w innych bankach dzieliły się w następujący sposób:

należności terminowe o okresie spłaty:

- do jednego miesiąca – 457,118 tys. zł;
- od jednego miesiąca do 3 miesięcy – 149,990 tys. zł.

Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Spółce dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. średnie efektywne oprocentowanie lokat kształtowało się w sposób następujący, w podziale na waluty:

Należności w EUR	4.08%
Należności w PLN	6.20%
Należności w USD	2.52%
Należności w GBP	5.30%

Na dzień 30 czerwca 2008 roku średnie efektywne oprocentowanie należności kredytowych kształtowało się w sposób następujący, w podziale na waluty:

Należności w EUR	8.98%
Należności w PLN	10.29%
Należności w USD	10.92%
Należności w CHF	6.19%
Należności w JPY	3.78%

Opis udzielonych przez bank gwarancji i poręczeń

Noble Bank SA udzielił gwarancji zapłaty czynszu oraz innych zobowiązań do wysokości kwoty 107,760 EUR dla JML S.A. z siedzibą w Warszawie na okres od 6 listopada 2007 r. do 6 listopada 2008 r. Wynagrodzenie Spółki za udzielenie gwarancji stanowi prowizja w wysokości 1% od kwoty gwarantowanej.

Pozostałe spółki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W pierwszym półroczu 2008 r. nie prowadzono prac badawczo – rozwojowych.

Nabycie akcji własnych

W pierwszym półroczu 2008 r. Spółki Grupy nie nabywały akcji własnych.

Oddziały Grupy.

Spółkami należącymi do Grupy posiadającymi oddziały są: Noble Bank S.A. oraz Open Finance S.A.

W pierwszym półroczu 2008 r. Noble Bank prowadził działalność w 8 oddziałach, z których 3 zlokalizowane są w Warszawie, a pozostałe w Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Katowicach.

Open Finance posiada stacjonarne oddziały w następujących miastach: Warszawa (11 oddziałów), Wrocław (2 oddziały), Kraków (2 oddziały), Poznań (2 oddziały), Gdynia (2 oddziały), Gdańsk (2 oddziały), Katowice, Bielsko-Biała, Olsztyn, Lublin, Szczecin, Łódź, Białystok, Bydgoszcz, Gorzów, Koszalin, Radom, Kielce oraz Opole.

Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowania transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

W pierwszym półroczu 2008 r. nie dokonywano lokat ani nowych inwestycji kapitałowych w ramach Grupy kapitałowej Noble Bank S.A.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 30 czerwca 2008 r. istniały następujące zobowiązania warunkowe finansowe (niewypłacone kredyty klientom Noble Bank S.A.) o wartości 241,610 tys. zł. oraz udzielone gwarancje przez Noble Bank S.A. spółce JML S.A. o wartości 380 tys. zł. Dodatkowo, Noble Bank S.A. na dzień 30 czerwca 2008 r. wykazywał instrumenty finansowe o wartości pozabilansowej równej 2,239,184 tys. zł.

Zarząd Noble Bank S.A.:

Jarosław Augustyniak
Prezes Zarządu

Maurycy Kuhn
Członek Zarządu

Krzysztof Spyra
Członek Zarządu

26 sierpień 2008 r.