

**GRUPA KAPITAŁOWA
GETIN HOLDING S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Wrocław, 29 sierpnia 2012 roku

Spis treści

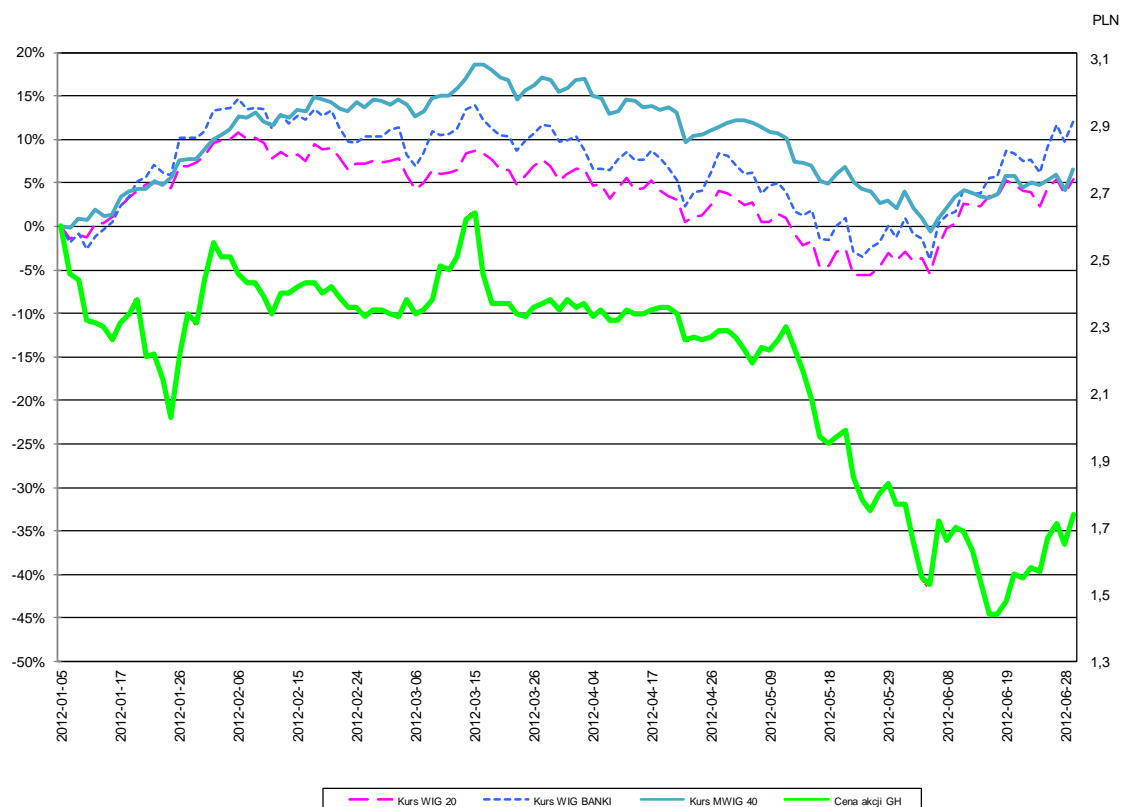
1.	Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2012 roku	3
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding.....	9
3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy	9
4.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2012 roku	10
5.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej	10
6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	12
7.	Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian	12
8.	Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	14
10.	Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	14
11.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	14
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
13.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	16

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta

1. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2012 roku

Getin Holding

Cena akcji Getin Holding:



I. Podział Getin Holding

W I kwartale 2012 spółka Getin Holding zakończyła działania związane z podziałem Spółki w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, funkcjonującej jako Oddział w Warszawie do Get Bank S.A. (obecnie Getin Noble Bank S.A.). Oddział Getin Holding odpowiadał za nadzór nad krajową działalnością bankową i powiązaną, a w skład jego majątku wchodził między innymi pakiet wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji Getin Noble Bank w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego Getin Noble Bank. W dniu 2.01.2012 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Get Bank z kwoty 103 060 tys. zł do kwoty 2 245 525 631 zł, to jest o kwotę 2 142 465 631 zł przez emisję w drodze oferty publicznej 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela Get Bank serii H o wartości nominalnej 1 zł każda. W związku z powyższym podział Getin Holding stał się skuteczny. W dniu 20.01.2012 do obrotu giełdowego na GPW w Warszawie SA wprowadzone zostały akcje na okaziciela Get Bank serii od A do H o wartości nominalnej 1 zł każda.

W wyniku procedury wydzielenia dotychczasowi akcjonariusze Getin Holding otrzymali z mocy prawa - nowo emitowane akcje spółki Get Bank, proporcjonalnie do stanu posiadania akcji w Getin Holding, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Getin Holding parytetu wymiany akcji, tj. 2,926888 za każdą akcję Getin Holding.

W efekcie podziału Getin Holding powstały dwie grupy kapitałowe: grupa Getin Holding, w skład której po podziale wchodziły Idea Bank (Polska) oraz podmioty prowadzące pozostałą działalność finansową w Polsce, w tym działalność ubezpieczeniową (TU Europa wraz ze spółkami zależnymi TUnŻ Europa oraz Open Life) oraz międzynarodową działalność finansową (Getin International S.A., Carcade, Kubanbank, Idea Bank Ukraina, TU Europa Ukraina, TU Europa Ukraina Życie i Sombelbank) oraz grupa kapitałowa, która obejmowała Get Bank i Getin Noble Bank wraz z podmiotami zależnymi (na skutek połączenia Get Bank (spółka przejmująca) z Getin Noble Bank (spółka przejmowana) Get Bank zmienił nazwę na Getin Noble Bank S.A.).

W wyniku podziału, Getin Holding po sesji GPW w dniu 16.03.2012 opuścił indeks WIG20 i został dopisany do indeksu mWIG40.

II. Sprzedaż akcji TU Europa

W I półroczu 2012 Getin Holding kontynuował proces sprzedaży akcji TU Europa rozpoczęty w 2011 na podstawie zawartej w dniu 14.12.2011 warunkowej umowy z Talanx International AG z siedzibą w Hanowerze oraz Meiji Yasuda Life Insurance Company, z siedzibą w Tokio dotyczącej sprzedaży przez Getin Holding 4 725 001 akcji zwykłych na okaziciela TU Europa na rzecz Talanx, stanowiących 50% kapitału zakładowego TU Europa plus 1 akcja tej spółki, i uprawniających do 4 725 001 głosów na Walnym Zgromadzeniu TU Europa (tj. 50% + 1 głos). Zgodnie z umową łączna cena sprzedaży akcji TU Europa wynosi 911 925 tys. zł, tj. 193 zł za jedną akcję.

W dniu 2.03.2012 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję w sprawie wyrażenia zgody na koncentrację, polegającą na przejęciu przez Talanx oraz Meiji Yasuda kontroli nad TU Europa S.A., tym samym spełnił się jeden z warunków zawieszających, określony w wyżej wymienionej umowie.

W dniu 8.05.2012 Getin Holding S.A. poinformowała o spełnieniu się kolejnego z warunków prawnych nabycia akcji TU Europa., tj. o wydaniu przez KNF w dniu 8.05.2012 decyzji o braku sprzeciwu odnośnie nabycia akcji TU Europa S.A. przez Talanx i Meiji Yasuda.

W dniu 11.05.2012 Getin Holding poinformował o spełnieniu wszystkich warunków wynikających z wyżej opisanej umowy dotyczącej sprzedaży akcji TU Europa.

W związku z powyższym, w dniu 01.06.2012 nastąpiło zbycie przez Getin Holding akcji TU Europa w drodze odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji TU Europa.

Ponadto, zgodnie z omawianą umową, spółka Getin Holding zobowiązała się do nierozporządzania pozostałymi 1 563 413 akcjami zwykłymi na okaziciela TU Europa, stanowiącymi 16,54% kapitału zakładowego TU Europa w okresie 5 lat od daty sprzedaży oraz przystąpienia do kolejnego zobowiązania do nierozporządzania posiadanymi akcjami TU Europa przez okres kolejnych 5 lat, o ile zgodnie z umową będzie to wymagane, jak również do zapłaty na rzecz Talanx kary umownej w kwocie 50 mln EUR w przypadku naruszenia powyższego zobowiązania i uniemożliwienia Kupującym zakupu pozostałych akcji TU Europa w ramach opcji kupna/sprzedaży określonych w umowie.

W dniu 29.06.2012 akcjonariusze TU Europa tj.: spółki Getin Holding, Talanx oraz Meiji Yasuda zawarły porozumienie dotyczące TU Europa określone w art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych .

Na podstawie porozumienia strony uzgodniły m.in., że: (i) strony podejmą wspólne działania zmierzające do nabycia 517 980 akcji TU Europa, stanowiących 5,48% głosów na walnym zgromadzeniu TU Europa w drodze żądania od pozostałych akcjonariuszy TU Europa sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji TU Europa w trybie art. 82 Ustawy o ofercie publicznej; (ii) Talanx zobowiązał się do głosowania za powołaniem jednego członka Rady Nadzorczej TU Europa

wskazanego przez Meiji Yasuda oraz jednego członka Rady Nadzorczej TU Europa wskazanego przez Getin Holding na najbliższym walnym zgromadzeniu TU Europa oraz każdorazowego głosowania na walnym zgromadzeniu TU Europa w celu odwołania i/lub powołania członka lub członków Rady Nadzorczej TU Europa uprzednio wskazanych przez Meiji Yasuda lub Getin Holding w przypadku złożenia żądania zmian w Radzie Nadzorczej TU Europa odpowiednio przez Meiji Yasuda lub Getin Holding; (iii) strony porozumienia wspólnie zwołają walne zgromadzenie TU Europa zgodnie z art. 91 ust. 5 i 8 Ustawy o ofercie publicznej oraz zgłoszą za przywróceniem akcjom TU Europa formy dokumentu.

III. Pozostałe zdarzenia istotne dla Grupy Getin Holding

Getin Holding

W dniu 16.03.2012 Getin Holding na mocy umowy zawartej z Getin Noble Bank S.A. nabył 9 872 629 akcji imiennych Idea Bank o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiących 37,053% kapitału zakładowego Idea Bank i uprawniających do 39,442% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Bank za cenę 198 530 tys. zł. Ustalono, że cena nabycia akcji będzie płatna jednorazowo w terminie do 28.02.2013.

W wyniku przedmiotowej transakcji Getin Holding stał się właścicielem 26 644 564 akcji imiennych Idea Bank S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego banku oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Idea Bank.

W dniu 19.06.2012, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XIII Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Bank o kwotę 24 057 188 zł w drodze emisji 12 028 594 akcji imiennych, nieuprzywilejowanych serii I o wartości nominalnej 2 zł każda. Wyżej wymienione akcje zostały objęte przez Getin Holding. Akcje zostały w całości pokryte przez Spółkę wkładem pieniężnym o łącznej wartości 245 022 tys. zł.

W wyniku przedmiotowej transakcji Getin Holding stał się właścicielem 38 673 158 akcji imiennych Idea Bank stanowiących 100% kapitału zakładowego Idea Bank oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Idea Bank.

Grupa Idea Bank (Polska)

W I półroczu 2012 roku grupa Idea Bank odnotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 12 694 tys. zł. W efekcie dynamicznego rozwoju działalności grupy Idea Bank został odnotowany znaczący wzrost na poziomie wyniku odsetkowego, który wyniósł 30 067 tys. zł wobec 10 759 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku, co oznacza wzrost o 179%. Również na poziomie wyniku przewidywanego nastąpił znaczący wzrost do poziomu 90 319 tys. zł (14 587 tys. w I półroczu 2011 roku). Wartość sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 1 008 mln zł, co w porównaniu do 663 mln zł w I półroczu 2011 roku daje wzrost o 52%.

Główny wpływ na tak istotny przyrost dochodów oraz produkcji kredytowej miało rozszerzanie oferty produktowej oraz zwiększanie sieci sprzedażowej w oddziałach jako efekt przejęcia sieci placówek od Get Banku (obecnie Getin Noble Bank S.A.). Poziom salda kredytowego grupy Idea Bank na koniec I półrocza 2012 roku wyniósł 2 403 mln zł, natomiast saldo depozytowe osiągnęło poziom 2 872 mln zł.

Koszty działania Grupy Idea Bank w omawianym okresie wyniosły 100,5 mln zł, przy 15,2 mln zł w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost kosztów działania związany jest ze wzrostem kosztów utrzymania rozbudowanej sieci sprzedaży.

Oprócz poszerzenia oferty w zakresie własnych produktów, bank rozwija również proces dystrybucji produktów inwestycyjnych przygotowanych przez inne podmioty jak i we współpracy z innymi podmiotami otrzymując z tego tytułu wynagrodzenie.

Na dzień 30.06.2012 bank posiadał 46 placówek własnych. Współczynnik wypłacalności w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 13,61%, natomiast w ujęciu jednostkowym – 9,27%.

W omawianym okresie zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Idea Bank do kwoty 77 346 316 zł, co zostało szerzej opisane powyżej w niniejszym sprawozdaniu. Ponadto, w II kwartale 2012 roku spółka nabyła 74% akcji spółki Tax Care („**Tax Care**”) co zostało szerzej opisane w punkcie 5 niniejszego sprawozdania. Wynik spółki Tax Care jest ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Idea Bank od dnia 01.06.2012. Ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym zysk netto Tax Care S.A. za miesiąc czerwiec 2012 roku wyniósł 2 853 tys. zł.

W I półroczu 2012 roku spółka Idea Expert (dawniej: Powszechny Dom Kredytowy), wraz z podmiotem zależnym wygenerowała stratę w wysokości 1 557 tys. zł. Grupa przeprowadza obecnie proces restrukturyzacji zarówno na poziomie sieci sprzedaży jak i centrali (koszty stałe). Proces ten jest prowadzony dynamicznie, a do jego efektów zaliczyć można uzyskanie wyższych stawek prowizyjnych od instytucji finansowych w wyniku renegocjacji umów oraz poszerzenie oferty produktowej. Spółka poniosła straty w styczniu i lutym 2012 roku, natomiast od marca 2012 roku generuje zysk netto.

W omawianym okresie główne obszary działalności operacyjnej spółki Idea Expert nie uległy zmianie i koncentrowały się wokół dystrybucji kredytu hipotecznego i samochodowego.

Grupa Idea Bank (Ukraina)

W I półroczu 2012 roku spółka Idea Bank (Ukraina) wypracowała zysk netto w wysokości 16 935 tys. UAH (6 848 tys. zł) wobec 22 605 tys. UAH (7 922 tys. zł) w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wysokość osiągniętego wyniku finansowego banku istotny wpływ w okresie sprawozdawczym miały następujące zdarzenia:

- a) szybsza od planowanej rotacja salda kredytowego dwóch kluczowych produktów – kredytów samochodowych i kredytów gotówkowych (wcześniejsze spłaty, wyższe kwoty konwersji kredytów klientów nowych na kredyty dla znanych klientów),
- b) spadek rynkowych stóp oprocentowania depozytów po kryzysie płynności w UAH pod koniec 2011 roku i ich ponowny powrót na poziomy z końca 2011 roku w ostatnich miesiącach okresu sprawozdawczego,
- c) rozpoczęty pod koniec 2011 roku i kontynuowany przez cały okres sprawozdawczy projekt restrukturyzacji starego salda kredytowego,
- d) zwiększenie wysokości prowizji naliczanych klientom kredytowym banku.

Do głównych osiągnięć Idea Banku (Ukraina) zaliczyć można utrzymanie pozycji lidera na rynku sprzedaży kredytów samochodowych, zajęcie miejsca w pierwszej dziesiątce rankingu „50 wiodących banków Ukrainy” w kategoriach: kredyt samochodowy i kredyt gotówkowy, zaktywizowanie pozyskiwania depozytów w lokalnej walucie, co umożliwiło szybsze wyjście z drogich transakcji back-to-back na rynku międzybankowym oraz przedterminową spłatę kredytu zaciągniętego w Getin Noble Bank S.A. Ponadto, w okresie sprawozdawczym bank rozbudował sieć sprzedaży do 60 oddziałów, dzięki czemu obecny jest już w 20 spośród 25 regionów Ukrainy.

Bank wypełnia wszystkie normatywy Banku Narodowego Ukrainy, a jego stabilna sytuacja ekonomiczna potwierdzona została przez podwyższenie w grudniu 2011 oraz potwierdzenie w marcu 2012 ratingu uaBBB+, nadany przez biuro informacji kredytowej Credit Rating, które monitoruje sytuację finansową banków na Ukrainie.

Kryzys płynności (w lokalnej walucie) w ukraińskim sektorze bankowym pod koniec 2011 roku spowodował rynkową walkę cenową o depozyty klientów i konieczność wprowadzenia czasowych ograniczeń sprzedaży kredytów (głównie samochodowych) w banku. Na skutek powyższego, w celu

zapewnienia dalszej dynamicznej sprzedaży produktów kredytowych bank zmuszony był oferować wyższe oprocentowanie depozytów, co spowodowało wzrost kosztu finansowania. W efekcie:

- w saldzie depozytowym na początku 2012 roku znalazła się duża pula depozytów pozyskanych za wysoką cenę,
- uległ skróceniu średni okres trwania depozytu, ze względu na zmianę strategii cenowej w obliczu rosnących stawek (w celu uniknięcia wysokiego kosztu finansowania w długim okresie bank pozyskiwał środki na krótsze okresy).

Negatywny efekt wzrostu kosztów finansowania został częściowo zrekompensowany przyspieszonym wyjściem z drogich transakcji back-to-back oraz pełnym zwróceniem kredytu do Getin Noble Bank S.A. W maju i czerwcu 2012 roku zaobserwowano kolejne symptomy kryzysu płynności w hrywnach, istotny wzrost stawek rynkowych oraz niestabilność wzrostu wartości depozytów w sektorze bankowym.

Bank pod koniec 2011 roku pilotażowo wprowadził projekt restrukturyzacji starego portfela kredytowego. W okresie sprawozdawczym bank przeprowadzał restrukturyzację na coraz większych pulach kredytów i w zależności od obserwowanych rezultatów będzie podejmował dalsze decyzje co do kontynuowania tego projektu. Udana restrukturyzacja kredytów powinny wymiennie wpłynąć na wynik finansowy spółki.

Sombelbank

W I półroczu 2012 roku Sombelbank odnotował zysk netto w wysokości 35 085 mln BYR (14 279 tys. zł), lecz w związku z uznaniem gospodarki Republiki Białorusi za hiperinflacyjną dokonano korekty, na skutek której zysk banku uległ zmniejszeniu o 14 232 mln BYR (5 792 tys. zł). Po uwzględnieniu korekty, zysk netto za I półrocze 2012 wyniósł 20 853 mln BYR (8 487 tys. zł).

Aktywa banku w I półroczu 2012 roku wzrosły o 41% w porównaniu z danymi z dnia 01.01.2012 i wyniosły 1 035 323 mln BYR (421 376 tys. zł). Portfel kredytowy Banku na dzień 30.06.2012 w porównaniu z dniem 01.01.2012 wzrósł o 53% i wyniósł 620 742 mln BYR (równowartość 252 642 tys. zł).

W I półroczu 2012 roku sprzedaż kredytów została wykonana w następującym zakresie:

- sprzedaż kredytów gotówkowych wyniosła 261 301 mln BYR (106 350 tys. zł);
- sprzedaż kredytów bezgotówkowych wyniosła 155 157 mln BYR (63 149 tys. zł);
- sprzedaż kredytów dla firm wyniosła 54 710 mln BYR (22 267 tys. zł);
- sprzedaż kredytów samochodowych wyniosła 6 027 mln BYR (2 453 tys. zł).

Sombelbank w celu rozszerzenia sieci sprzedaży kredytów gotówkowych otworzył dodatkowo 4 nowe oddziały. Bank poszerzył jednocześnie ofertę o nowe produkty kredytowe, a także rozwijał sprzedaż kredytów samochodowych za pośrednictwem dealerów samochodowych.

W omawianym okresie bank spełniał wszystkie normatywy bezpiecznego funkcjonowania ustanowione przez Bank Narodowy Republiki Białorusi.

Grupa Kapitałowa Europa

Informacje dotyczące działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Europa dotyczą okresu od 01.01.2012 do dnia sprzedaży przez Getin Holding pakietu akcji TU Europa, co zostało szerzej opisane w pkt 1.1 niniejszego sprawozdania, tj. do dnia 01.06.2012.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Europa osiągnięty w okresie od 01.01.2012 do 01.06.2012 wyniósł 64 586 tys. zł i jest o 23% niższy niż w I półroczu poprzedniego roku.

Składki ubezpieczeniowe w omawianym okresie wyniosły 335 176 tys. zł i były wyższe niż w I półroczu 2011 roku o około 5%. Wzrost ten wynika ze zwiększenia sprzedaży ubezpieczeń związanych z kredytami hipotecznymi.

Do dnia sprzedaży akcji TU Europa przez Getin Holding, w pozycji odszkodowania i świadczenia wypłacone Grupa Kapitałowa Europa wykazała kwotę 25 067 tys. zł. W spółce TU Europa odszkodowania i świadczenia przypadały głównie na ubezpieczenia finansowe, natomiast w spółce TU Europa na Życie na ubezpieczenia z oferowane głównie w powiązaniu z kredytami hipotecznymi i gotówkowymi.

Inne koszty operacyjne za pierwsze pięć miesięcy 2012 roku wyniosły 266 587 tys. zł. Główną pozycję stanowią wynagrodzenia oraz udziały w zyskach, które na mocy obowiązujących umów spółki z Grupy Kapitałowej Europa są zobowiązane wypłacać ubezpieczonym i ubezpieczającym.

W omawianym okresie 2012 roku Grupa Kapitałowa Europa realizowała swój cel w zakresie rozwoju produktów typu bancassurance. Na szczególną uwagę zasługuje oferta spółek Grupy Kapitałowej Europa w zakresie produktów o charakterze inwestycyjnym, w tym zwłaszcza produktów z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym. Ubezpieczenia powiązane z kredytami, w tym zwłaszcza hipotecznymi, nadal stanowią ważne źródło przychodów Grupy.

Carcade

W I półroczu 2012 roku grupa Carcade wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 222 699 tys. RUB (23 610 tys. zł) wobec 75 786 tys. RUB (7 447 tys. zł) w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie odsetek klientów, których opóźnienie w płatnościach na rzecz spółki wynosi dwie i więcej zaległych płatności wyniósł 1,5%. W omawianym okresie spółka zawarła z bankami działającymi na rynku rosyjskim umowy dotyczące linii kredytowych co pozwoli jej na zwiększenie sprzedaży.

Kubanbank

W I półroczu 2012 roku Kubanbank osiągnął zysk netto w wysokości 22 334 tys. RUB (2 023 tys. zł) odnotował sprzedaż na poziomie 427 475 tys. RUB (45 312 tys. zł). Bank rozwijał sprzedaż kredytów samochodowych osiągając w tym segmencie zakładany poziom sprzedaży. Jednocześnie bank oferuje swoim klientom wraz z kredytem samochodowym dodatkowe ubezpieczenia na życie.

MW Trade

W okresie sprawozdawczym spółka MW Trade wypracowała zysk netto w wysokości 3 506 tys. zł, który jest niższy o 20% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięty zysk netto odzwierciedla w głównej mierze sytuację na rynku wierzycelności szpitalnych, gdzie zauważalny jest wpływ ustawy o działalności leczniczej, której przepisy wymagają uzyskanie zgody organu założycielskiego podmiotu leczniczego na zmianę wierzyciela oraz zaostrejającą się na rynku walka cenowa. Pomimo zmiany uwarunkowań prawnych spółka utrzymywała stabilną wartość portfela wierzycelności, która w omawianym półroczu osiągnęła średniomiesięczną wartość 303 006 tys. zł wobec 292 845 tys. zł w I półroczu 2011 roku, co daje wzrost o 3,5%. Spółka poprzez ciągłe udoskonalanie analizy ryzyka kredytowego utrzymuje wysoką jakość portfela, dzięki której optymalizuje również ryzyko płynności finansowej. Struktura przychodów w porównaniu do I półrocza 2011 roku nie uległa znaczącej zmianie i wciąż główną pozycją jest przychód osiągany ze sprzedaży produktu Hospital Fund i pożyczki, które stanowią dominującą pozycję wszystkich osiągniętych przychodów. Podstawową działalnością spółki pozostają nadal działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, warto jednak zwrócić uwagę na dynamiczny wzrost udziału w sprzedaży usług pośrednictwa finansowego w zakresie udzielania kredytów podmiotom leczniczym.

Kontynuowana była również sprzedaż pozostałych produktów. Dzięki temu w przyszłości możliwe będzie nie tylko sprostanie zmieniającym się realiom rynkowym, lecz także szersza dywersyfikacja przychodów.

Na koniec pierwszego półrocza 2012 roku wartość portfela wierzytelności spółki, obejmująca należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, osiągnęła wartość 288 114 tys. zł wobec 316 530 tys. zł na koniec analogicznego okresu roku 2011.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding

Idea Bank (Polska)

Na wyniki finansowe osiągnięte przez bank w omawianym okresie wpływ miało nabycie akcji spółki Tax Care S.A., co zostało szerzej opisane w punkcie 5 niniejszego sprawozdania, a także uchwalenie wypłaty dywidendy przez spółkę zależną, tj. Idea Expert w wysokości 33 811 tys. zł.

Sombelbank

W związku z uznaniem gospodarki Białorusi za hiperinflacyjną, Sombelbank zastosował korektę o hiperinflację zgodnie z MSR 29, co doprowadziło do zwiększenia kapitału o 16 473 mln BYR (6 705 tys. zł) oraz zmniejszenia zysku o 14 232 mln BYR (5 792 tys. zł).

Inflacja na Białorusi za I półrocze 2012 roku wyniosła 10,5%.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju spółek Grupy

Idea Bank prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju banku 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 przedsiębiorców – klientów banku prowadzących działalność na rynku polskim lub europejskim. Dla działalności operacyjnej, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa klientów banku oraz ich skłonność do prowadzenia inwestycji związanych z prowadzoną przez nich działalnością. Ponadto, istotną częścią oferty produktowej banku jest oferowanie 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. 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.

Do podstawowych zagrożeń i ryzyk dla rozwoju Idea Expert można zaliczyć utrzymanie się tendencji zmniejszenia zakupów samochodów, a także ryzyko pogorszenia się sytuacji na rynku mieszkaniowym, ryzyko kształtowania się stóp procentowych na rynku, ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie.

Spółka MW Trade prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym. Konsekwencją tego była koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia. Dlatego zmiany zachodzące w tym sektorze będą miały istotny wpływ na działalność MW Trade.

Istotne zagrożenie dla MW Trade mogą spowodować gruntowne zmiany systemu służby zdrowia. Sektor służby zdrowia jest bowiem specyficznym sektorem gospodarki, który charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest w wysokim stopniu zależny od zmieniających się przepisów prawa. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność

MW Trade, wpływając na popyt jej usług, możliwe do osiągnięcia rentowności, a także poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności SP ZOZ.

Podstawową rolę w regulacji problematyki służby zdrowia odgrywa obecnie ustawa o działalności leczniczej, która weszła w życie z dniem 01.07.2011, zastępując ustawę o zakładach opieki zdrowotnej z dnia 30 sierpnia 1991. Ustawa ta utrudnia i wydłuża proces obrotu wierzytelnościami w przypadku zobowiązań SP ZOZ, wprowadzając instytucję zgody organu założycielskiego. Ponadto nowa ustawa tworzy mechanizmy, za pomocą których wymusza na organach założycielskich dofinansowanie szpitali będących w złej kondycji finansowej lub przekształcenia samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej w spółki prawa handlowego. Natomiast poprzez skrócenie i określenie nieprzekraczalnego okresu likwidacji szpitali, ww. ustawa powoduje otwarcie dla MW Trade nowego rynku. Dotychczas ze względu na wysokie ryzyko przedłużających się procesów likwidacyjnych MW Trade unikała ekspozycji w tego typu projekty.

Czynnikami ryzyka i zagrożeń mającymi wpływ na działalność Idea Bank (Ukraina) są przede wszystkim:

- niewystarczający poziom finansowania akcji kredytowej wynikający z braku płynności w hrywnach, wysokich kosztów wymiany waluty na hrywny, ucieczki klientów od depozytów w hrywnach w stronę depozytów walutowych oraz nieaktywnego rynku międzybankowego
- niepewność sytuacji makroekonomicznej,
- wzrost konkurencji na rynku kredytów gotówkowych i samochodowych,
- wolniejszy od planowanego rozwój rynku sprzedaży samochodów i kredytów samochodowych na Ukrainie.

Celem ograniczenia identyfikowanych zagrożeń bank podejmuje aktywne działania w celu pozyskania stabilnych źródeł finansowania, obejmujące, m.in.:

- znaczne zwiększenie akcji depozytowej poprzez prowadzenie nowych akcji marketingowych oraz podwyższenie oferowanych stawek oprocentowania,
- zwiększenie poziomu depozytów pozyskiwanych od osób prawnych
- prowadzenie negocjacji z Narodowym Bankiem Ukrainy w celu pozyskania hrywn po bardziej atrakcyjnych kursach w ramach operacji repo.

Głównym czynnikiem ryzyka mającym wpływ na działalność Carcade jest nasilenie się konkurencji ze strony innych firm leasingowych, które może potencjalnie skutkować obniżeniem oferowanych marż oraz utratą posiadanego udziału w rynku.

Do podstawowych zagrożeń i ryzyk, które mogą mieć wpływ na sytuację Sombelbank należy pogarszająca się sytuacja gospodarcza na Białorusi. W związku z uznaniem gospodarki Białorusi za hiperinflacyjną bank zobowiązany jest, zgodnie z MSR 29 stosować korektę hiperinflacyjną, co skutkuje obniżeniem wartości wypracowanego przez bank zysku.

4. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2012 roku

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Getin Holding.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Getin Holding

W dniu 2.01.2012 nastąpił podział Getin Holding w trybie 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako Oddział w Warszawie do spółki Get Bank S.A.

Podział Spółki został szczegółowo opisany w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

W I półroczu 2012 roku Getin Holding kontynuował proces sprzedaży TU Europa S.A. rozpoczęty w 2011, który został zakończony w dniu 01.06.2012 sprzedażą 4 725 001 akcji TU Europa S.A. (tj. 50% + 1 głos), co zostało szerzej opisane w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

Getin Holding w dniu 16.03.2012 zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Idea Bank SA (Polska) do 100%. Transakcja nabycia przez Spółkę akcji stanowiących 37,053% kapitału zakładowego Idea Bank S.A. i uprawniających do 39,442% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Bank S.A. Ponadto, na skutek rejestracji w dniu 19.06.2012 podwyższenia kapitału zakładowego Idea Bank o kwotę 24 057 188 zł w drodze emisji 12 028 594 akcji wzrosła do 38 673 158 liczba akcji banku posiadanych przez Getin Holding, który zachował jednocześnie 100% udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu banku. Obydwie transakcje zostały szerzej opisane w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

Idea Bank (Polska)

W dniu 23.03.2012 bank zawarł warunkowe umowy dotyczące nabycia przez bank łącznie 444 tys. (74%) akcji spółki Tax Care za łączną kwotę 260 mln zł. Akcje te zostały nabyte od spółek LC Corp BV (150 tys. akcji za cenę 135 mln zł), JA Investments BV (147 tys. akcji za cenę 64 mln zł) oraz A.Nagelkerken Holding BV (147 tys. akcji za cenę 61 mln zł). Nabycie akcji Tax Care przez bank nastąpiło w dniu 19.06.2012 po spełnieniu się wszystkich określonych w umowach warunków zawieszających.

Ponadto w dniu 18.06.2012 Idea Bank zawarł warunkową umowę nabycia przez 156 tys. akcji Tax Care stanowiących 26% kapitału zakładowego tej spółki za łączną cenę 110 mln zł od spółki LC Corp BV z siedzibą w Holandii.

Na podstawie wyżej wymienionej umowy przeniesienie akcji Tax Care. na rzecz banku oraz zapłata ceny za te akcje są warunkowe i zależą od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- a) wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego banku o kwotę 19 589 744 zł w drodze emisji 9 794 872 akcji serii J,
- b) upływ 30 dni od dnia zawiadomienia przez bank Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze nabycia akcji Tax Care, których wartość przekracza 5% funduszy własnych banku. W związku z upływem wyżej wymienionego terminu z dniem 20.07.2012 warunek ten został spełniony.

Po dojdzie niniejszej transakcji do skutku Idea Bank będzie posiadał łącznie 600 tys. akcji Tax Care. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 19.02.2012 bank objął 9 500 akcji o wartości nominalnej 10 PLN każda w kapitale spółki Idea Box S.A. Akcje te stanowią łącznie 19% kapitału zakładowego Idea Box S.A., która pełni funkcję inkubatora dla wybranych przedsięwzięć biznesowych.

Grupa TU Kapitałowa Europa

W dniu 04.01.2012 TU Europa S.A. nabyła 25 755 tys. akcji imiennych nieuprzywilejowanych spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („**Open Life**”) o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 51% kapitału zakładowego Open Life i uprawniających do 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Open Life. Zakładanym skutkiem przedmiotowego nabycia jest dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Europa, w szczególności w zakresie ubezpieczeń na życie oraz produktów inwestycyjnych.

Dnia 30.03.2012 nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Open Life. Nieuprzywilejowane akcje imienne serii F zostały objęte w liczbie 14 700 tys. przez Open Finance oraz w liczbie 15 300 tys. przez spółkę TU Europa S.A. Wartość nominalna akcji wyniosła 1 zł. W

związku z objęciem akcji przez TU Europa, spółka ta posiada łącznie 41 055 tys. akcji imiennych Open Life, co stanowi 51% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna wartość emisji wyniosła 30 mln zł.

Idea Bank (Ukraina)

W dniu 07.03.2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Idea Bank (Ukraina) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału statutowego o 30 mln UAH (11 814 tys. zł) poprzez emisję 30 mln akcji banku o wartości nominalnej 1 UAH (0,39 zł) i wartości emisyjnej 2,34 UAH (0,92 zł) każda, w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, w tym 12 982 570 zostało objętych przez spółkę Gwarant Plus. Podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W dniu 04.04.2012 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Idea Leasing Sp. z o.o. o kwotę 5 100 tys. UAH (2 153 tys. zł). Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Idea Leasing Sp. z o.o. zostały objęte przez spółkę Gwarant Plus, na skutek czego spółka ta posiada 98,0962% udziałów w kapitale zakładowym Idea leasing, natomiast Idea Bank (Ukraina) posiada udziały stanowiące 1,9038% kapitału zakładowego tej spółki.

Carcade

W dniu 04.05.2012 spółka Carcade nabyła 82 116 akcji zwykłych imiennych Kubanbanku. W rezultacie udział Carcade w kapitale zakładowym banku wzrósł z 96,0277% do 96,0484%.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent, ani jego spółki zależne nie publikowały prognoz finansowych.

7. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU					
Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio*	407 377 227	407 377 227	55,65%	55,65%
	w tym:				
	LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	323 278 107	323 278 107	44,16%	44,16%
2	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	38 200 052	38 200 052	5,22%	5,22%
3	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	37 840 831	37 840 831	5,17%	5,17%
	Aviva BZ WBK				

* dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 83 939 758 akcji, stanowiących 11,47% kapitału zakładowego i 11,47% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 323 437 469 akcji stanowiących 44,19 % kapitału zakładowego i 44,19% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są Spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 323 278 107 akcji stanowiących 44,16% kapitału zakładowego i 44,16% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego i 0,0045% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Idea Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich posiadająca 123 919 akcji stanowiących 0,0169% kapitału zakładowego i 0,0169% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania sprawozdania za I półrocze 2012 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU					
Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio*	407 701 631	407 701 631	55,66%	55,66%
	w tym:				
	LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	323 278 107	323 278 107	44,14%	44,14%
2	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	38 200 052	38 200 052	5,22%	5,22%
3	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	37 840 831	37 840 831	5,17%	5,17%

* dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 84 264 162 akcji, stanowiących 11,50% kapitału zakładowego i 11,50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 323 437 469 akcji stanowiących 44,16% kapitału zakładowego i 44,16% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są Spółki LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 323 278 107 akcji stanowiących 44,14% kapitału zakładowego i 44,14% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,0045% kapitału zakładowego i 0,0045% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Spółka Idea Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich posiadająca 123 919 akcji stanowiących 0,0169% kapitału zakładowego i 0,0169% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

8. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji			
		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012
Osoby zarządzające					
Rafał Juszczak	Prezes Zarządu	0	-	-	0
Radosław Boniecki	Wiceprezes Zarządu	43 118	17 620 ³⁾	-	60 738
Robert Działak	Członek Zarządu	0	-	-	0
Katarzyna Beuch	Członek Zarządu	24 716	5 873 ³⁾	-	30 589
Osoby nadzorujące					
Leszek Czarnecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	83 939 758 ¹⁾	324 404 ³⁾	-	84 264 162 ¹⁾
		323 437 469 ²⁾	-	-	323 437 469 ²⁾
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	245 968	58 733 ³⁾	-	304 701
Marek Grzegorzewicz	Członek Rady Nadzorczej	188 405	4 698 ³⁾	-	193 103
Andrzej Błażejewski	Członek Rady Nadzorczej	47 787	7 048 ³⁾	-	54 835
Longin Kula	Członek Rady Nadzorczej	2 126	4 698 ³⁾	-	6 824

1) Akcje posiadane przez dr Leszka Czarneckiego w sposób bezpośredni.

2) Akcje posiadane przez dr Leszka Czarneckiego w sposób pośredni.

3) Akcje objęte w ramach Programu Opcji Menedżerskich w 2012 roku.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W I półroczu 2012 nie toczyły się pojedyncze postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość jednostkowa stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Nie wystąpiły również postępowania w zakresie zobowiązań i wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W I półroczu 2012 roku Emitent ani jego jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W omawianym okresie w Grupie Kapitałowej Getin Holding transakcje takie nie wystąpiły.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Poniżej opisane zostały najważniejsze czynniki mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Getin Holding w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najważniejszym dla Grupy zdarzeniem było ukończenie procesu podziału Getin Holding oraz sprzedaży akcji spółki TU Europa, co zostało szerzej opisane w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

Jak szerzej opisano w punkcie 2.7 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012, Spółka dokonała wyceny następujących instrumentów finansowych związanych z umową sprzedaży 50% akcji TU Europa, podpisaną 14.12.2011 i sfinalizowaną 01.06.2012: (i) pakietu pozostających w Spółce 16,54% akcji TU Europa do wartości godziwej, (ii) opcji sprzedaży pakietu 16,54% akcji TU Europa do wartości godziwej, (iii) potencjalnego zobowiązania Spółki wobec Talanx. Na wycenę wymienionych instrumentów finansowych w przyszłości wpływać będą zarówno czynniki rynkowe, takie jak poziom stóp procentowych, notowania giełdowe, koniunktura w branży ubezpieczeniowej i bancassurance, jak również czynniki nierynkowe, takie jak realizacja wyniku technicznego ubezpieczeń spółek Grupy TU Europa ze współpracy ze spółkami powiązanymi z dr. Leszkiem Czarneckim (np. Getin Noble Bank, Idea Bank czy Open Finance), czas pozostający do realizacji tych instrumentów, czy wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TU Europa. Zmiana wyceny tych instrumentów finansowych będzie wpływała na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Getin Holding.

Usługi bankowe

W dniu 19.06.2012 nastąpiło nabycie przez Idea Bank 74% akcji spółki Tax Care S.A. natomiast w dniu 18.06.2012 została zawarta warunkowa umowa dotycząca nabycia przez Idea Bank pozostałych 26% akcji tej spółki. Nabycie akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Tax Care S.A., a tym samym włączenie tej spółki do grupy kapitałowej Idea Banku będzie miało w przyszłości wpływ na skonsolidowane wyniki Idea Bank. Ponadto, na dalszy rozwój banku wpływ będą mieć dokonane i planowane podwyższenia kapitału zakładowego banku w drodze emisji akcji serii I i J. Wyżej wymienione transakcje zostały opisane w punkcie 1 oraz punkcie 5 niniejszego sprawozdania.

Działalność pośredników finansowych

W ocenie spółki MW Trade na jej wyniki w perspektywie kolejnego kwartału i następnych miesięcy istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

- dalsze pogarszanie się sytuacji finansowej NFZ,
- wzrost presji na poprawę przepływów pieniężnych może stanowić przesłankę do zaostrzenia polityki udzielania kredytów kupieckich wobec szpitali przez wierzycieli oraz poszukiwanie usług finansowych zabezpieczających ich płynność,
- działania mające na celu poprawę bazy sprzętowej i lokalowej szpitali wynikająca zarówno z wymagań NFZ, jak i konieczności dostosowania się do wymogów unijnych zwiększy zapotrzebowanie na produkty finansowe wspierające inwestycje,
- dostęp spółki do finansowania dłużnego z rynku bankowego oraz rynku papierów dłużnych i zmiany wysokości stóp procentowych.,
- intensyfikacja działań firm konkurencyjnych wobec spółki działających w sektorze usług medycznych oraz wynikająca z nich zmiana rentowności transakcji,
- rozwój wprowadzonych produktów przy współpracy z podmiotami bankowymi i pozabankowymi, w tym należącymi do Grupy Kapitałowej Getin Holding. Celem powyższych działań jest dostarczenie produktów dostosowanych do zmieniającego się otoczenia i pozwalających spółce uzyskać przewagę konkurencyjną.

Przychody spółki Panorama Finansów pochodzą z działalności na rynku krajowym i z tego powodu jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Ze względu na fakt, że spółka nie ma wpływu na kształtowanie się sytuacji makroekonomicznej może ona generować ryzyko dla prowadzonej przez spółkę działalności gospodarczej.

Rynki międzynarodowe

Umocnienie się konkurencji na rynku leasingu w Rosji wraz z wejściem firm państwowych WEB-leasing i VTB-leasing powoduje obniżenie marży, a także utratę udziału w rynku na tle deficytu finansowania. W wyniku działań podmiotów konkurencyjnych mających na celu pozyskanie pracowników spółki Carcade istnieje ryzyko utraty części personelu.

Dla działalności Kubanbanku duże znaczenie ma zdolność przyciągnięcia depozytów osób fizycznych w wysokości wymaganej celem zabezpieczenia wykonania planów sprzedaży oraz regulowanie działalności przez Bank Centralny. W związku z ograniczeniami przez Bank Centralny poziomu oprocentowania depozytów, a także udziału depozytów w pasywach banku, istnieje ryzyko niepozyskania wystarczającego finansowania w celu zwiększenia sprzedaży kredytów samochodowych.

Na wyniki Idea Bank (Ukraina) wpływ mogą mieć następujące czynniki:

- przedłużający się kryzys płynności w lokalnej walucie, skutkujący skróceniem terminów pozyskiwanych depozytów,
- niepewność otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w związku ze zbliżającymi się wyborami parlamentarnymi,
- uruchomienie nowych oddziałów – do końca roku Bank planuje rozbudować sieć sprzedaży do 100 placówek i być obecnym na terenie całej Ukrainy, ze szczególnym naciskiem na miasta powyżej 1 mln mieszkańców, ze względu na istotnie większy potencjał depozytowy niż w przypadku mniejszych miast,
- wdrożenie Internet-bankingu, planowane na koniec września 2012 roku,
- kontynuacja projektu restrukturyzacji starych kredytów gotówkowych,

- zmniejszenie stawek podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych (23% w 2011, 21% w 2012, 19% w 2013, 16% w 2014 roku),
- podjęcie działań mających na celu pozyskiwanie depozytów od osób prawnych.

Na wyniki osiągnięte przez Sombelbank wpływ będzie mieć uznanie gospodarki Białorusi za hiperinflacyjną, co powoduje konieczność stosowania korekty opisanej w MSR 29 i skutkuje znacznym obniżeniem zysku netto wypracowywanego przez bank w kolejnych okresach. Ponadto, ze względu na dalszy wzrost inflacji i spadek dochodów realnych zwiększeniu może ulec odsetek przeterminowanych zobowiązań klientów wobec bank, a co za tym idzie poziom ryzyka udzielanych kredytów, co może mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe banku w 2012 roku.

13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza wymienionymi w pozostałych punktach sprawozdania zdarzeniami, w omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Rafał Juszcak
Prezes Zarządu

Radosław Boniecki
Wiceprezes Zarządu

Robert Działak
Członek Zarządu

Katarzyna Beuch
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy