

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 roku**

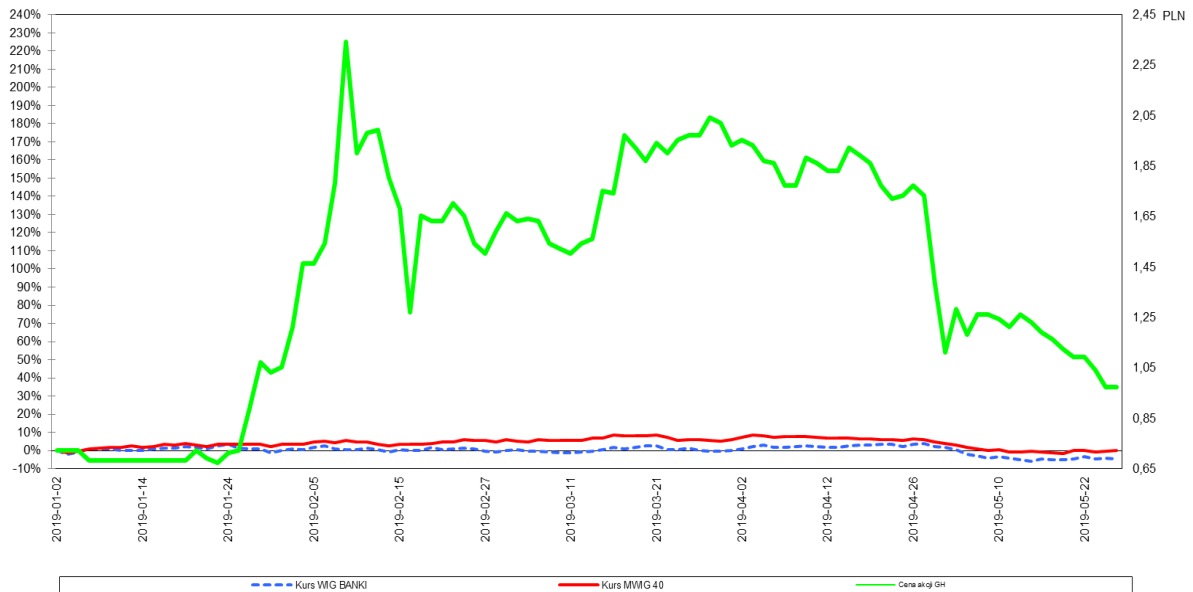
Wrocław, 30 maja 2019 roku

## 1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2019 r.

### a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2019 r.

#### Kurs akcji

Kurs akcji Getin Holding S.A. i jego %zmiana vs %zmiana WIG BANKI i MWIG40



\* wykres wstecznie uwzględnia scalenie akcji w stosunku 4:1 mające miejsce 18.01.2019 roku, tj. kursy historycznie przemnożone zostały przez współczynnik wymiany

#### Scalenie akcji

W reakcji na znaczny spadek kursu akcji Emitenta, w III kwartale 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu scalenia akcji Spółki. Rejestracja połączenia akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 17.12.2018 r. Technicznie połączenie akcji – decyzją Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - miało miejsce 18.01.2019 r. Wówczas 759 069 368 akcji Emitenta, będących w obrocie na rynku regulowanym, zostało scalonych w stosunku 4:1. Obecnie na giełdzie notowanych jest 189 767 342 akcji Emitenta o wartości nominalnej 4,00 zł.

#### Ciągła poprawa wyników na rynkach zagranicznych

W I kwartale 2019 r. Emitent kontynuował działania mające na celu rozwój biznesowy Grupy oraz osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji w podmioty zależne, działające w sektorze usług finansowych (w szczególności dedykowanych małym i średnim przedsiębiorstwom). Spółka aktywnie uczestniczyła w realizacji długofalowych zamierzeń oraz w kreowaniu stylu zarządzania kontrolowanych podmiotów w celu zapewnienia:

- wzrostu wartości posiadanych aktywów,
- efektywności wykorzystania tkwiącego w nich potencjału,
- optymalizacji struktury przedsięwzięć m.in. poprzez ich dywersyfikację oraz
- bezpieczeństwa inwestycji.

W I kwartale 2019 roku na wszystkich rynkach zagranicznych odnotowano znaczącą poprawę wyników wobec tych, które zaprezentowano w I kwartale 2018 roku.

### **Rynek polski**

Na sytuację Grupy w Polsce wpływ miały wydarzenia związane z:

- dystrybucją obligacji GetBack S.A., w której uczestniczył m.in. Idea Bank S.A. (Polska), jak i
- odpisy z tytułu utraty wartości dokonane przez Idea Bank S.A. (Polska) za 2018 rok, które obciążąły skonsolidowane wyniki i kapitały Grupy Idea Bank S.A. (Polska) oraz skonsolidowane i jednostkowe wyniki Emitenta.

W efekcie publikacji sprawozdania rocznego i ujawnienia odpisów dokonanych głównie w Idea Bank S.A. (Polska), kurs giełdowy walorów Getin Holding S.A. uległ obniżeniu.

### **Umowa kredytowa z Getin Noble Bank S.A.**

14.12.2018 r. Emitent zmienił warunki obsługi swojego zadłużenia wobec Getin Noble Bank S.A. wynikające z nabycia akcji Idea Bank S.A. (Polska). Emitent zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości do 114,3 mln zł z 5-letnim okresem spłaty. Finansowanie zostało uruchomione w I kwartale 2019 roku. Pozyskane środki Spółka przeznaczyła na spłatę wszystkich zobowiązań względem Getin Noble Bank S.A. z tytułu nabycia akcji Idea Bank S.A. (Polska). Harmonogram spłat nowo pozyskanego finansowania został dostosowany do możliwości finansowych Spółki. Równocześnie Emitent zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do dotychczasowej umowy o kredyt obrotowy (z 26.08.2015 r.) w kwocie 25 mln zł prolongujący finansowanie do końca 2023 r.

W celu zabezpieczenia ww. zobowiązań, 13.02.2019 r. Emitent zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę zastawu na 49% udziału posiadanego w Carcade sp. z o.o. jako zabezpieczenie obu ww. umów kredytowych. Zastaw stał się skuteczny z dniem 21.02.2019 r. Środki pozyskane z kredytu uruchomiono 27.02.2019 r., a zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Idea Bank S.A. zostało uregulowane.

### **b. Opis czynników i ryzyk wspólnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Emitenta w ujęciu syntetycznym dla kolejnych okresów prognozuje się następujące czynniki mające wpływ na wyniki jednostkowe Spółki i skonsolidowane jej Grupy:

- koniunktura rynkowa (w ujęciu światowym i lokalnym); wskaźniki makroekonomiczne gospodarek (gdzie dokonywane są bądź będą dokonywane inwestycje Grupy) wpływające na zwrot z przedsięwzięć; trudne do przewidzenia wahania sytuacji ekonomicznej rynków;
- zdolność spółek Grupy do bieżącego dostosowania mechanizmów zarządzania ryzykiem do panujących trendów i tendencji na rynkach;
- specyfika działalności biznesowej Getin Holding S.A.; Spółka-matka, jako inkubator dla innowacyjnych przedsięwzięć, narażona jest na ryzyka związane z podejmowaniem nowych aktywności;
- ryzyko płynności wynikające z finansowania aktywów inwestycyjnych instrumentami dłużnymi oraz kredytami; potencjalny brak wystarczających środków na pokrycie zobowiązań czy brak

możliwości pozyskania środków poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie długu;

- zdolność Emitenta do konsekwentnych działań mających na celu zapobieżenie wystąpieniu sytuacji kryzysowych w przepływach pieniężnych;
- koncentracja portfela - większościowy pakiet akcji Idea Bank S.A. (Polska) jako duża część portfela Emitenta;
- staranność Spółki w celu pozyskania portfela zdywersyfikowanych inwestycji oraz odpowiadających mu stabilnych źródeł finansowania;
- ryzyko reputacyjne; wpływ potencjalnej utraty wiarygodności w jednym obszarze działa na pozostałe rynki i osiągnięte w nich wyniki, wycenę poszczególnych przedsięwzięć czy potencjał pozyskania kapitału na rynkach lokalnych;
- ryzyko regulacyjne związane z wymogami kapitałowymi.

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

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe Grupy Getin Holding S.A. inne niż opisane w niniejszym raporcie.

**d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I kwartale 2019 r.**

Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A. nie rozpoznaje sezonowości czy cykliczności w prowadzonych działaniach.

**e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta**

Realizując wniosek likwidatora spółki (złożony 27.11.2018 r.), w dniu 22.01.2019 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu wydał postanowienie o wykreśleniu Getin Investment sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Z dniem 05.02.2019 r. postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru stało się prawomocne.

Oprócz powyższych, w I kwartale 2019 roku, nie wystąpiły zmiany i ich skutki w strukturze Grupy Getin Holding S.A. inne niż opisane w niniejszym raporcie.

## **2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach w I kwartale 2019 r.**

### **2.1 Segment usług bankowych w Polsce**

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce reprezentują m.in.:

- Idea Bank S.A. – bank dla małych i średnich firm z bogatą ofertą produktów kredytowych, oszczędnościowych i depozytowych,
- Idea Money S.A. – operująca na rynku faktoringu i windykacji należności,
- Tax Care S.A. – oferująca usługi w zakresie księgowości oraz doradztwa finansowego dla małych firm,
- Idea Getin Leasing S.A. – specjalizująca się w leasingu pojazdów i maszyn (podmiot stowarzyszony z Idea Bank S.A. (Polska)).

Grupa Idea Bank (Polska) kieruje swoją ofertą produktową do klientów z segmentu małych i średnich firm, jak również osób prowadzących samodzielnie działalność gospodarczą.

Aktywność Grupy Idea Bank (Polska) koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu:

- udzielania kredytów i pożyczek,
- gwarancji i poręczeń,
- przyjmowania depozytów,
- pośrednictwa finansowego i doradztwa,
- leasingu,
- faktoringu.

Oferta kredytowa Idea Bank S.A. (Polska) stanowi odpowiedź na aktualne potrzeby przedsiębiorców w zakresie pozyskania finansowania niezbędnego do prowadzenia i rozwoju działalności gospodarczej oraz uwzględnia aktualne trendy na rynku kredytów dla firm. Celem Idea Bank S.A. (Polska) jest również wspieranie osób przedsiębiorczych rozpoczynających prowadzenie biznesu.

Dystrybucja oferty banku odbywała się w sieci tradycyjnych placówek oraz wszechstronnych platform bankowości internetowej i bankowości mobilnej.

#### a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.

Wyniki segmentu:

|   | kPLN            |               | Zmiana % |
|---|-----------------|---------------|----------|
|   | 3M 2019         | 3M 2018       |          |
| Wynik z tytułu odsetek                                | 109 268         | 158 313       | -31,0%   |
| Przychody z tytułu odsetek                            | 250 797         | 265 350       | -5,5%    |
| Koszty z tytułu odsetek                               | (141 529)       | (107 037)     | 32,2%    |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                       | 38 570          | 41 905        | -8,0%    |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                   | 58 307          | 91 697        | -36,4%   |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat                      | (19 737)        | (49 792)      | -60,4%   |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto         | (18 841)        | 11 684        | -        |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych               | (88 422)        | (68 135)      | 29,8%    |
| Koszty działania                                      | (117 549)       | (131 088)     | -10,3%   |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 1 193           | 11 671        | -89,8%   |
| Podatek dochodowy                                     | (5 015)         | (9 517)       | -47,3%   |
| <b>Zysk netto</b>                                     | <b>(80 796)</b> | <b>14 833</b> | <b>-</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|                                 | kPLN       |            | Zmiana % |
|---------------------------------|------------|------------|----------|
|                                 | 31.03.2019 | 31.12.2018 |          |
| Suma bilansowa                  | 20 725 804 | 20 471 580 | 1,2%     |
| Należności kredytowo-leasingowe | 15 940 792 | 16 283 267 | -2,1%    |
| Depozyty                        | 18 094 362 | 17 082 836 | 5,9%     |

W I kwartale 2019 roku Grupa Idea Bank S.A. (Polska) zanotowała stratę na poziomie 80,8 mln PLN wobec zysku na poziomie 14,8 mln PLN wygenerowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik odsetkowy w omawianym okresie osiągnął poziom 109,3 mln PLN i był tym samym niższy od

wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2018. Także wynik prowizyjny był niższy niż w okresie porównywalnym, osiągnął poziom 38,6 mln PLN (-8% r/r).

Grupa jest obecnie na etapie istotnego ograniczania kosztów działania. W I kwartale 2019 roku koszty spadły o 10,3% w ujęciu r/r.

Portfel kredytowy obniżył się o 2,1% do 15,8 mld PLN, przy wzroście portfela depozytowego o 5,9% (do kwoty 18,1 mld PLN) w stosunku do stanu na koniec roku 2018. Suma bilansowa Grupy Idea Bank S.A. (Polska) na koniec raportowanego okresu wyniosła 20,7 mld PLN.

**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

W 2018 roku nastąpiła konieczność utworzenia rezerw i odpisów na należności oraz inne aktywa Grupy Idea Bank S.A. (Polska) (w tym przede wszystkim dodatnią wartość firmy). Większość wprowadzonych rezerw i odpisów na należności miała charakter jednorazowy, była związana z działalnością Grupy Idea Bank S.A. (Polska) w latach ubiegłych i obciążała wyniki przeszłych okresów.

Strata wykazana przez Grupę Idea Bank (Polska) w I kwartale 2019 roku nie wiązała się już z dodatkowymi odpisami i wynikała z bieżącej działalności operacyjnej. W konsekwencji odnotowanych na koniec 2018 r. strat oraz dalszego obniżania poziomu kapitałów wskutek straty za pierwszy kwartał 2019 roku współczynniki kapitałowe banku i jego grupy spadły poniżej wymogów.

Bank prowadzi działania w zakresie spełnienia warunków kapitałowych. Między innymi stworzono alternatywne plany naprawcze. W wariantcie 1. założono podwyższenie kapitału przez zewnętrznego inwestora. Realizując ten zamiar, 17 stycznia 2019 roku Zarządy banku oraz Getin Noble Bank S.A. podpisały plan połączenia tych instytucji. W strategii biznesowej tego scenariusza przyjęto, że nowo powstały bank zostanie dokapitalizowany w kwocie umożliwiającej nie tylko eliminację luki kapitałowej, ale również dalszy stabilny rozwój połączonego banku. Bank podlega obecnie badaniu due dilligence prowadzonemu przez kilku inwestorów typu private equity.

W wariantcie 2. założono samodzielne funkcjonowanie banku w zmienionym modelu biznesowym. Bank opracował strategię postępowania opartą na znacznym obniżeniu skali prowadzonej działalności oraz zmniejszeniu kosztów. W opinii banku takie działania stworzyłyby również przesłankę odbudowy rentowności. Podmiot w docelowym kształcie byłby instytucją skierowaną na rozwój biznesu leasingowego w oparciu o już istniejącą współpracę z Idea Getin Leasing S.A. oraz aktywność w wybranych obszarach biznesowych.

W celu umożliwienia bankowi skutecznej i efektywnej autosanacji, 15 maja 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego ustanowiła w banku kuratora. Organ nadzoru powierzył tę funkcję Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu. Zadaniem Funduszu ma być „wsparcie procesu opracowywania działań naprawczych i ich realizacji (...), co może przyczynić się do zwiększenia zaufania do Banku”.

Szerszy opis działań podjętych przez władze banku i ich stanowisko dotyczące zagrożeń i ryzyk opisano w raporcie okresowym Grupy Kapitałowej Idea Bank S.A. za I kwartał 2019 roku dostępnym publicznie.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W opinii Emitenta czynnikami decydującymi o wynikach segmentu Polska (usługi bankowe) w przyszłych okresach będą:

- pozyskanie kapitału w trybie emisji akcji,
- sytuacja ekonomiczna, polityczna oraz prawna w kraju,
- ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich,
- zdolność kredytowa klientów,
- skłonność do realizowania inwestycji przez klientów,
- ryzyko reputacyjne, w tym zwłaszcza związane z sytuacją wokół GetBack S.A.,
- ryzyko płynności,
- potencjalne zagrożenie wycofaniem depozytów przez klientów,
- ryzyko regulacyjne, wynikające z naruszeń wskaźników kapitałowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z jakością portfela kredytowego,
- ryzyko operacyjne związane z błędem ludzkim,
- ryzyko koncentracji dużych zaangażowań,
- ryzyko związane z adekwatnością modelu kapitałowego,
- ryzyko związane ze stopą procentową,
- ryzyko compliance.

**d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu**

W I kwartale 2019 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze segmentu:

- w dniu 03.01.2019 r. Zarząd Open Finance S.A. postanowił o rozpoczęciu działań mających na celu przygotowanie procesu scalenia akcji spółki w stosunku 6:1 (po dniu bilansowym proces scalenia akcji zakończono),
- w dniu 04.03.2019 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy zarejestrował zmianę nazwy spółki Idea Box S.A. na Idea Box Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

## **2.2 Segment usług bankowo-windykacyjnych na Ukrainie**

Segment usług bankowo-windykacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie reprezentują głównie:

- Idea Bank S.A. (Ukraina) oferujący produkty i usługi bankowe skierowane do osób fizycznych,
- Gwarant Legal Support sp. z o.o. świadcząca usługi prawne,
- New Finance Service sp. z o.o., której aktywność obejmuje zakup, obrót, windykację wierzytelności oraz pośrednictwo kredytowe i ubezpieczeniowe.

Idea Bank (Ukraina) prowadzi działalność w obszarze biznesu detalicznego skoncentrowaną na oferowaniu produktów i usług dla osób fizycznych. Podstawowymi produktami banku są produkty dla osób fizycznych – kredyty gotówkowe, karty kredytowe i debetowe, depozyty oraz rachunki bieżące.

Idea Bank (Ukraina) oferuje kompleksowy zakres usług dla osób fizycznych, kontynuując rozpoczęty organiczny rozwój usług świadczonych za pośrednictwem bankowości internetowej.

Najważniejszy udział w produktach Idea Bank (Ukraina) stanowią kredyty gotówkowe dla osób fizycznych, które są dopasowywane do poszczególnych grup klientów. Bank koncentruje się również na oferowaniu kart kredytowych dla osób fizycznych. Z zakresu działalności depozytowej Idea Bank (Ukraina) posiada ofertę depozytów terminowych dla osób fizycznych w walucie narodowej oraz w walutach obcych.

Idea Bank (Ukraina) świadczy również usługi na rzecz przedsiębiorców – oferuje kredyty dla firm, produkty depozytowe, a także obsługę kasowo-rozliczeniową. Bank prowadzi sprzedaż produktów poprzez własne oddziały, a także za pośrednictwem banków partnerskich (pośredników), kanały internetowe, a także New Finance Service sp. z o.o.

New Finance Service sp. z o.o. stanowi także platformę segmentu dla prowadzenia na terytorium Ukrainy działalności windykacyjnej i pośrednictwa kredytowego oraz ubezpieczeniowego. New Finance Service sp. z o.o. oprócz windykacji wierzytelności własnych i świadczenia usług z zakresu obsługi wierzytelności, świadczy także usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich oraz produktów ubezpieczeniowych (we własnych punktach obsługi).

#### a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.

Wyniki segmentu:

|   | kPLN          |               |              | kUAH           |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|
|   | 3M 2019       | 3M 2018       | Zmiana %     | 3M 2019        | 3M 2018       | Zmiana %     |
| Wynik z tytułu odsetek                        | 44 228        | 29 283        | 51,0%        | 318 569        | 233 021       | 36,7%        |
| Przychody z tytułu odsetek                    | 59 677        | 42 005        | 42,1%        | 429 846        | 334 257       | 28,6%        |
| Koszty z tytułu odsetek                       | (15 449)      | (12 722)      | 21,4%        | (111 277)      | (101 236)     | 9,9%         |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat               | 17 490        | 6 848         | 155,4%       | 125 978        | 54 493        | 131,2%       |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat           | 19 759        | 8 194         | 141,1%       | 142 322        | 65 204        | 118,3%       |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat              | (2 269)       | (1 346)       | 68,6%        | (16 343)       | (10 711)      | 52,6%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 1 788         | 2 261         | -20,9%       | 12 879         | 17 992        | -28,4%       |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych       | (19 571)      | (10 097)      | 93,8%        | (140 968)      | (80 347)      | 75,4%        |
| Koszty działania                              | (18 279)      | (14 519)      | 25,9%        | (131 661)      | (115 536)     | 14,0%        |
| Podatek dochodowy                             | (4 681)       | (2 556)       | 83,1%        | (33 717)       | (20 340)      | 65,8%        |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>20 975</b> | <b>11 220</b> | <b>86,9%</b> | <b>151 080</b> | <b>89 284</b> | <b>69,2%</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|                    | kPLN       |            |          | kUAH       |            |          |
|--------------------|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
|                    | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
| Suma bilansów a    | 676 332    | 594 830    | 13,7%    | 4 793 281  | 4 383 419  | 9,4%     |
| Kredyty i pożyczki | 516 353    | 457 015    | 13,0%    | 3 659 483  | 3 367 833  | 8,7%     |
| Depozyty           | 498 342    | 444 387    | 12,1%    | 3 531 836  | 3 274 775  | 7,8%     |

Wynik netto segmentu wypracowany w I kwartale 2019 roku wyniósł 21 mln PLN i był o 86,9% wyższy od wyniku segmentu wypracowanego w I kwartale roku ubiegłego (wzrost o 69,2% w UAH). Na wynik segmentu przełożyły się zysk banku w kwocie 12,1 mln PLN (wzrost o 48,1% w stosunku do I kwartału



2018 roku) i Grupy New Finance Service w kwocie 9,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 178,4% (vs I kwartał 2018 roku). Zanotowano również wzrost sprzedaży (kwartał do kwartału) do kwoty 133,6 mln PLN, tj. o 37,1% (24,1% w UAH).

Przełożyło się to na ogólny wzrost sumy bilansowej segmentu o 13,7% w stosunku do wykazanej na koniec 2018 roku.

Wypracowana od początku roku marża odsetkowa (NIM) ukształtowała się na koniec I kwartału 2019 roku na poziomie 29,9% (vs 26,2% w I kwartale 2018 roku) przy koszcie finansowania (COF) wynoszącym 12,4% (vs 12,1% w I kwartale 2018 roku). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) osiągnął zaś poziom 16,1%. Wskaźnik C/I wyniósł w I kwartale 2019 r. wyniósł 28,8%, a w analogicznym okresie roku ubiegłego - 37,8%.

**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

Idea Bank (Ukraina) pozostaje jednym z liderów w segmencie kredytów gotówkowych na ukraińskim rynku bankowym; znajduje się w pierwszej dziesiątce banków działających na tym terytorium. Ponadto bank jest zaliczany do najbardziej stabilnych i efektywnych banków na rynku ukraińskim. Po względem osiąganego ROE Idea Bank (Ukraina) zajmuje jedną z czołowych pozycji w ukraińskim sektorze bankowym.

Idea Bank (Ukraina) pracuje konsekwentnie nad wdrożeniem nowych rozwiązań w obszarze bankowości internetowej, które wzmocnią jego pozycję i pozwolą zaoferować nowe produkty dla obecnych i nowych klientów.

Wraz z rosnącą akcją kredytową, bank rozwija sieć sprzedaży stacjonarnej; uruchomił ponad 200 kiosków i wysp w centrach handlowych na terenie całego kraju, zwiększając tym samym dostępność dla dotychczasowych, jak i nowych klientów.

Sukcesem okazało się także uruchomienie oferty dla obywateli Ukrainy mieszkających w Polsce, realizowanej we współpracy z Getin Noble Bank S.A.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Strategia rozwoju Idea Bank (Ukraina) ukierunkowana jest na utrzymanie wysoce efektywnego modelu biznesowego oraz wzmocnienie stabilności banku. W celu realizacji strategii Idea Bank (Ukraina) kontynuuje:

- podnoszenie efektywności sprzedaży, w tym zwłaszcza poprzez kanały sprzedaży online,
- zwiększenie jakości obsługi klientów,
- optymalizację procesów biznesowych,
- dalsze wzmocnienie procesu zarządzania ryzykiem.

Ponadto, Idea Bank (Ukraina) rozwija prace nad budową nowoczesnej platformy do bankowości cyfrowej umożliwiającej całkowitą obsługę online.

W perspektywie kolejnych okresów bank planuje utrzymać pozycję jednego z liderów w sektorze pożyczek detalicznych, utrzymując wysoce efektywny model biznesowy z niskim kosztem funkcjonowania i wysokim wskaźnikiem rentowności kapitału własnego.

Idea Bank (Ukraina) przeprowadza wszystkie inwestycje kapitałowe z użyciem wyłącznie środków własnych, zapewniając możliwość realizacji planów inwestycyjnych i operacyjnych banku na 2019 r.

W przypadku New Finance Service sp. z o.o., w związku z dużą konkurencją oraz ograniczonym rynkiem usług dochodzenia należności, w kolejnych kwartałach planowane jest:

- ograniczenie świadczenia usług w tym zakresie i jednocześnie
- rozwijanie działalności w zakresie pośredniczenia w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich, jak również działalności agencji ubezpieczeniowej, polegającej na pośredniczeniu w zawieraniu umów ubezpieczenia do umów kredytowych.

Istotnymi czynnikami mającymi w dalszym ciągu wpływ na wynik w kolejnym okresie będzie m.in. sytuacja polityczna Ukrainy, na którą największy wpływ ma sytuacja na wschodzie kraju. Czynnikiem mogącym wpłynąć na sytuację polityczną kraju mogą być również przeprowadzone w kwietniu 2019 r. wybory prezydenckie i planowane wybory parlamentarne.

Wpływ na działalność Emitenta na rynku ukraińskim może mieć również ogólna sytuacja makroekonomiczna, na którą składają się kurs hrywny, bilans płatniczy kraju oraz udzielenie pożyczki przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy.

Ryzyko eskalacji sytuacji we wschodniej części Ukrainy może wpłynąć negatywnie na system finansowy Ukrainy. Dalsza eskalacja konfliktu, w połączeniu z zależnością poziomu kursu walut od finansowania przez MFW, może grozić zwiększeniem ryzyka płynności oraz odpływem depozytów z banku.

Ponadto istotnymi czynnikami wpływającymi na wynik grupy Idea Bank (Ukraina) będą stawki depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, jak również stopy procentowe ustalane przez Narodowy Bank Ukrainy oraz ogólny poziom płynności ukraińskiego systemu bankowego.

Wpływ na działalność Idea Banku (Ukraina) może mieć również rozwijająca się konkurencja na lokalnym rynku bankowym w obszarze kredytów gotówkowych, zwłaszcza ze strony dużych podmiotów bankowych.

Podmioty z segmentu, podobnie jak pozostałe podmioty prowadzące działalność bankową z Grupy Kapitałowej Emitenta, narażone są na czynniki ryzyka wymienione zwłaszcza w zakresie ryzyk kredytowych: zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

W przypadku New Finance Service sp. z o.o. ryzyko walutowe zostało zidentyfikowane jako największy czynnik ryzyka, który może mieć wpływ na działalność podmiotu w zakresie wysokości zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

Ponadto zmiana praktyk sądowych czy ewentualne zmiany w przepisach dotyczących działalności windykacyjnej mogą mieć wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki.

#### d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W dniu 15.03.2019 r. zarejestrowano połączenie New Finance Service sp. z o.o. i Seret Invest sp. z o.o. w drodze przejęcia tej drugiej.

### 2.3 Segment usług bankowych na Białorusi

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Białorusi reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Białoruś) – uniwersalny bank obsługujący sektor detaliczny, specjalizujący się w kompleksowej obsłudze firm, sprzedaży kredytów gotówkowych, kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz kart kredytowych),
- Idea Broker sp. z o.o. – pośrednik ubezpieczeniowy,
- Idea Finance sp. z o.o. – pośrednik finansowy.

Idea Bank S.A. (Białoruś) jest uniwersalną instytucją finansową koncentrującą się na obsłudze klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Bank systematycznie rozwija ofertę produktową z zakresu kredytów dla osób fizycznych, będąc jednym z liderów białoruskiego rynku detalicznych usług bankowych. Podmiot skutecznie wzmacnia także swoją pozycję w segmencie kart kredytowych, rozszerzając dotychczasowy zakres usług bankowości transakcyjnej we współpracy z międzynarodowymi instytucjami płatniczymi oraz partnerami na rynku lokalnym.

Ofertę Idea Bank S.A. (Białoruś) uzupełnia szeroki wachlarz usług dla przedsiębiorców.

Obecnie jednym z głównych celów spółki jest rozwój obszaru bankowości internetowej.

#### a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.

Wyniki segmentu:

|   | kPLN         |              |               | kBYN         |            |               |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|------------|---------------|
|   | 3M 2019      | 3M 2018      | Zmiana %      | 3M 2019      | 3M 2018    | Zmiana %      |
| Wynik z tytułu odsetek                        | 10 766       | 10 156       | 6,0%          | 6 086        | 5 886      | 3,4%          |
| Przychody z tytułu odsetek                    | 20 261       | 17 640       | 14,9%         | 11 454       | 10 223     | 12,0%         |
| Koszty z tytułu odsetek                       | (9 495)      | (7 484)      | 26,9%         | (5 368)      | (4 337)    | 23,8%         |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat               | 3 464        | 3 475        | -0,3%         | 1 958        | 2 014      | -2,8%         |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat           | 6 117        | 5 708        | 7,2%          | 3 458        | 3 308      | 4,5%          |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat              | (2 653)      | (2 233)      | 18,8%         | (1 500)      | (1 294)    | 15,9%         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 7 525        | 5 919        | 27,1%         | 4 254        | 3 430      | 24,0%         |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych       | (1 099)      | (729)        | 50,8%         | (621)        | (422)      | 47,1%         |
| Koszty działania                              | (14 565)     | (16 159)     | -9,9%         | (8 234)      | (9 364)    | -12,1%        |
| Podatek dochodowy                             | (1 788)      | (1 523)      | 17,4%         | (1 011)      | (883)      | 14,5%         |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>4 303</b> | <b>1 139</b> | <b>277,8%</b> | <b>2 433</b> | <b>660</b> | <b>268,5%</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|                    | kPLN       |            |          | kBYN       |            |          |
|--------------------|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
|                    | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
| Suma bilansow a    | 801 446    | 789 815    | 1,5%     | 447 036    | 448 376    | -0,3%    |
| Kredyty i pożyczki | 552 138    | 518 845    | 6,4%     | 307 975    | 294 547    | 4,6%     |
| Depozyty           | 604 473    | 588 320    | 2,7%     | 337 167    | 333 988    | 1,0%     |

Idea Bank (Białoruś) w I kwartale 2019 roku odnotował wzrost przychodów z tytułu odsetek i prowizji w ujęciu kwartalnym, co - przy ograniczeniu niektórych pozycji kosztowych - przyczyniło się do osiągnięcia znacznej poprawy wyniku netto. Za I kwartał 2019 roku odnotowano bowiem zysk w wysokości 4,3 mln PLN, co oznacza 277,8% wzrost w stosunku do I kwartału 2018 roku.

Sprzedaż segmentu w omawianym okresie wyniosła 125,5 mln PLN i była o 6,3% niższa (-8,6% w BYN) w porównaniu z wynikiem sprzedaży w analogicznym okresie 2018 roku.

Portfel kredytowy segmentu wzrósł do 552,1 mln PLN na koniec I kwartału 2019 r., czyli o 6,4% (4,6% w BYN) wobec wartości zanotowanej na koniec 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście zgromadzonych depozytów do kwoty 604,5 mln PLN, tj. o 2,7% (1% w BYN).

Wypracowana w I kwartale 2019 roku marża odsetkowa (NIM) wynosiła 5,9% (vs 6,9% w I kwartale 2018 roku) przy koszcie finansowania (COF) wynoszącym 6,0% (vs 5,8% w I kwartale 2018 roku). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) osiągnął 0,8%.

**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

Dla Idea Bank (Białoruś) głównym celem jest transformacja modelu działalności banku z bankowości tradycyjnej do modelu online. Dlatego bank ma zamiar stopniowo redukować tradycyjne placówki w ramach sieci sprzedaży, przy jednoczesnym rozwoju funkcjonalności bankowości internetowej. Implementacji rozwiązań bankowości online sprzyja wzrost popytu na usługi zdalne oraz większa dostępność urządzeń mobilnych. Rozwój alternatywnego sektora ma służyć głównie zarówno zwiększeniu portfela udzielonych kredytów w walucie obcej, jak i ilości rachunków bieżących i wartości depozytów dedykowanych małym i średnim przedsiębiorstwom.

W I kwartale 2019 roku Idea Bank (Białoruś) kontynuował sprzedaż w obszarze consumer finance. Ten kredyt bezgotówkowy na zakupy w sklepach internetowych wyróżnia się pominięciem procedury tradycyjnej. Proces (w tym identyfikacja kontrahenta oraz weryfikacja danych) odbywa się całkowicie online i nie wymaga generowania dokumentacji w formie papierowej.

Jednocześnie bank przez kanały online udostępnia standardowe kredyty oraz karty kredytowe, z ograniczeniem kłopotliwych formalności i konieczności wizyty w placówce.

Na początku I kwartału 2019 roku Idea Bank (Białoruś) posiadał w pełni funkcjonalną bankowość internetową dla klienta detalicznego.

Działając w ramach strategii „online-bank”, Idea Bank (Białoruś) w I kwartale 2019 roku zwiększał odsetek sprzedaży zdalnej produktów kredytowych i depozytowych. Dynamika udziału sprzedaży online produktów kredytowych dla osób fizycznych jest konsekwentnie pozytywna.

Od początku roku 2019 ilość umów partnerskich ze sklepami internetowymi, w których dostępna jest usługa consumer finance, zwiększyła się z 24 do 60.

Idea Bank (Białoruś) w I kwartale 2019 roku w liczbach wykazał potencjał nowego modelu biznesowego przy znacznie zmniejszonej – w stosunku do lat ubiegłych – sieci oddziałów tradycyjnych.

W marcu 2019 roku Bank Narodowy Republiki Białorusi wprowadził nowe podejście do regulowania oprocentowania kredytów i depozytów w walucie narodowej, bazujące na szeregu wskaźników pod nazwą Wysokość Obliczeniowa Ryzyka Standardowego. Odgórne kryteria, określane miesięcznie,

stanowią maksymalne dopuszczalne oprocentowanie kredytów i depozytów. Wobec banków przekraczających ogłoszone limity będą stosowane zwiększone wymogi np. kapitałowe.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W opinii Emitenta czynnikami decydującymi o wynikach segmentu Białoruś w przyszłych okresach będą:

- możliwe trendy oprocentowania oraz marży odsetkowej netto po wprowadzeniu przez Bank Narodowy Białorusi nowych limitów,
- deficyt płynności w walucie narodowej w systemie bankowym kraju (wpływający na koszty środków w rublu),
- niska dynamika PKB,
- małe rezerwy walutowe kraju,
- wysoki poziom zadłużenia zewnętrznego w stosunku do PKB,
- dewaluacja rubla białoruskiego,
- zwiększenie ryzyka płynności i ryzyka kredytowego,
- ryzyko utraty płynności finansowej klientów,
- wprowadzenie przez Bank Narodowy Białorusi ograniczeń obciążenia kredytowego kredytobiorców - spadek efektywnego popytu na ofertę,
- likwidacja ograniczenia w zakresie udzielania kredytów na rzecz klientów posiadających przeterminowane zadłużenie z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań,
- duże uzależnienie koniunktury gospodarki białoruskiej od aktualnej sytuacji na rynkach rosyjskich (np. ewentualne dalsze sankcje przeciwko Federacji Rosyjskiej).

**d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu**

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

## **2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji**

Segment działalności leasingowo-finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta na terenie Federacji Rosyjskiej reprezentują:

- Grupa Carcade obejmująca:
  - Carcade sp. z o.o. – działającą na rynku leasingu pojazdów,
  - Centr Karawto sp. z o.o. – zajmującą się wsparciem działalności Carcade sp. z o.o. prowadzącą sprzedaż pojazdów poleasingowych oraz
  - Carcade Service sp. z o.o. – uzupełniającą aktywność Carcade sp. z o.o. oferującą usługi doradztwa prawnopodatkowego oraz księgowego związanego z leasingiem oraz brokerskie, a także
- Assets Service Finance - obsługująca nabyty portfel przeterminowanych wierzytelności.

Carcade sp. z o.o. jest jedną z większych rosyjskich spółek leasingowych specjalizujących się w leasingu samochodów oraz lekkich pojazdów dla małych i średnich przedsiębiorstw. Dzięki wzrostowi sprzedaży Carcade sp. z o.o. znajduje się w czołówce spółek leasingowych rynku Federacji Rosyjskiej.

Centr Karawto sp. z o.o. oraz Carcade Service sp. z o.o. prowadzą działalność wspierającą wobec Carcade sp. z o.o. Pierwsza ze spółek ukierunkowała aktywność na podniesienie efektywności sprzedaży samochodów poleasingowych; druga świadczy usługi doradztwa prawno-podatkowego oraz księgowego związanego z leasingiem oraz pełni funkcję brokera ubezpieczeniowego dla Carcade sp. z o.o.

Spółka Assets Service Finance sp. z o.o. koncentrowała się dotąd na prowadzeniu działalności windykacyjnej na terytorium Federacji Rosyjskiej, obsługując nabyty portfel przeterminowanych wierzytelności. Emitent dokonał analizy posiadanej inwestycji w Assets Service Finance i po weryfikacji aktualnej strategii wobec tego podmiotu, w I kwartale 2019 roku podjął decyzję o dokonaniu odpisu 100% wartości inwestycji, co obciążało wynik poprzednich okresów. Emitent zamierza rozpocząć proces likwidacji tego podmiotu.

#### a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.

Wyniki segmentu:

|   | kPLN         |            |               | kRUB          |              |               |
|---|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|   | 3M 2019      | 3M 2018    | Zmiana %      | 3M 2019       | 3M 2018      | Zmiana %      |
| Wynik z tytułu odsetek                                | 15 716       | 13 819     | 13,7%         | 270 966       | 230 958      | 17,3%         |
| Przychody z tytułu odsetek                            | 38 504       | 31 482     | 22,3%         | 663 862       | 526 162      | 26,2%         |
| Koszty z tytułu odsetek                               | (22 788)     | (17 663)   | 29,0%         | (392 897)     | (295 203)    | 33,1%         |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                       | 5 424        | 5 028      | 7,9%          | 93 517        | 84 033       | 11,3%         |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                   | 5 424        | 5 028      | 7,9%          | 93 517        | 84 033       | 11,3%         |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat                      | -            | -          | -             | -             | -            | -             |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto         | 8 877        | 8 270      | 7,3%          | 153 052       | 138 217      | 10,7%         |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych               | (3 055)      | (4 192)    | -27,1%        | (52 672)      | (70 061)     | -24,8%        |
| Koszty działania                                      | (23 399)     | (22 233)   | 5,2%          | (403 431)     | (371 582)    | 8,6%          |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 840          | 228        | 268,4%        | 14 483        | 3 811        | 280,1%        |
| Podatek dochodowy                                     | (789)        | (348)      | 126,7%        | (13 603)      | (5 816)      | 133,9%        |
| <b>Zysk netto</b>                                     | <b>3 614</b> | <b>572</b> | <b>531,8%</b> | <b>62 310</b> | <b>9 560</b> | <b>551,8%</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|  | kPLN       |            |          | kRUB       |            |          |
|--|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
|  | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
| Suma bilansowa                           | 1 119 162  | 1 014 100  | 10,4%    | 18 872 884 | 18 744 917 | 0,7%     |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 945 134    | 848 750    | 11,4%    | 15 938 179 | 15 688 540 | 1,6%     |

W I kwartale 2019 roku duży wzrost przychodów odsetkowych i prowizyjnych segmentu – przy umiarkowanym wzroście kosztów (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) – oraz poprawa jakości portfela umów leasingowych przełożyły się na znaczący wzrost zysku netto.

Wynik segmentu w I kwartale 2019 roku wyniósł 3,6 mln PLN, wykazując wzrost o 531,8% w stosunku do wyniku wypracowanego w I kwartale 2018 roku (551,8% w RUB). Zanotowano również wzrost sprzedaży do kwoty 276,1 mln PLN, tj. o 25,2% (29,1% w RUB) i umiarkowany wzrost kosztów, który wynikał głównie ze wzrostu skali działalności.

Portfel leasingowy wynosił na koniec okresu bilansowego 945,1 mln PLN; jego przyrost, w stosunku do końca 2018 roku, wyniósł 11,4%. Ogólna suma bilansowa segmentu wzrosła o 10,4%.

Wskaźnik COF na koniec I kwartału 2019 roku wyniósł 11,5%, podczas gdy na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnął on wartość 12,8%; natomiast wskaźnik COR na koniec I kwartału 2019 r. wynosił 1,4% wobec 2,6% na koniec analogicznego okresu roku 2018 r.

**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

Segment poprawił efektywność operacyjną. Rozwój mocy sprzedażowych oraz wprowadzanie kolejnych usług i produktów, w tym innowacji jak np. portal klienta i sprzedaż kanałami online, pozwoliły konsekwentnie wzmacniać pozycję rynkową Carcade. Grupa planuje wprowadzenie do oferty kolejnych rozwiązań np. aplikacji mobilnej.

Carcade wdraża obecnie nową platformę sprzedażową, której innowacyjność pozwoli na lepsze dopasowanie do oczekiwań klientów poprzez wprowadzenie w transakcjach weryfikacji online. Klienci będą także mogli korzystać ze specjalnej strefy klienta i samodzielnie zarządzać usługami pod marką Carcade.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W opinii Emitenta czynnikami decydującymi o wynikach segmentu Rosja w przyszłych okresach będą:

- sankcje USA w stosunku do Federacji Rosyjskiej wywierające presję na lokalny rynek finansowy oraz kondycję przedsiębiorczości w regionie,
- zagrożenie wprowadzeniem dodatkowych sankcji,
- zmiany stopy kluczowej przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej determinującej ustanawiane przez banki stopy oprocentowania kredytów i wpływającej na poziom inflacji i koszty finansowania,
- dostępność finansowania skorelowana z oceną portfela Carcade sp. z o.o. oraz jakością jej aktywów,
- popyt na produkty leasingowe,
- potencjalny wzrost ryzyka kredytowego,
- utrzymanie przez Carcade sp. z o.o. ratingu od Fitch B+ z perspektywą stabilną,
- podniesienie przez Moody's ratingu Rosji z Ba1 do Baa3 (jako odzwierciedlające „pozytywny wpływ prowadzonych w ostatnich latach reform”).

**d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu**

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

## **2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii**

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Rumunii reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Rumunia) – bank uniwersalny obsługujący klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa,
- Idea Leasing IFN S.A. – instytucja prowadząca działalność leasingową dla firm,
- Idea Finance IFN S.A. – podmiot oferujący usługi z zakresu leasingu finansowego,

- Idea Investment S.A. – spółka zajmująca się usługami doradztwa biznesowego,
- Idea Broker de Asigurare sp. z o.o. – broker ubezpieczeniowy,
- Idea Credite de Consum sp. z o.o. – pośrednik finansowy.

**a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.**

Wyniki segmentu:

|   | kPLN         |              |              | kRON         |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 3M 2019      | 3M 2018      | Zmiana %     | 3M 2019      | 3M 2018      | Zmiana %     |
| Wynik z tytułu odsetek                        | 17 696       | 15 576       | 13,6%        | 19 546       | 17 369       | 12,5%        |
| Przychody z tytułu odsetek                    | 27 856       | 23 681       | 17,6%        | 30 769       | 26 407       | 16,5%        |
| Koszty z tytułu odsetek                       | (10 160)     | (8 105)      | 25,4%        | (11 222)     | (9 038)      | 24,2%        |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat               | 6 454        | 6 279        | 2,8%         | 7 129        | 7 002        | 1,8%         |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat           | 8 997        | 7 827        | 14,9%        | 9 938        | 8 728        | 13,9%        |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat              | (2 543)      | (1 548)      | 64,3%        | (2 809)      | (1 726)      | 62,7%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 7 260        | 4 883        | 48,7%        | 8 019        | 5 445        | 47,3%        |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych       | (4 486)      | (3 659)      | 22,6%        | (4 955)      | (4 080)      | 21,4%        |
| Koszty działania                              | (22 923)     | (19 922)     | 15,1%        | (25 320)     | (22 215)     | 14,0%        |
| Podatek dochodowy                             | (697)        | (684)        | 1,9%         | (770)        | (763)        | 0,9%         |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>3 304</b> | <b>2 473</b> | <b>33,6%</b> | <b>3 649</b> | <b>2 758</b> | <b>32,3%</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|                                 | kPLN       |            |          | kRON       |            |          |
|---------------------------------|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
|                                 | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
| Suma bilansowa                  | 2 259 967  | 2 285 793  | -1,1%    | 2 503 009  | 2 476 750  | 1,1%     |
| Należności kredytowo-leasingowe | 1 535 601  | 1 538 661  | -0,2%    | 1 700 744  | 1 667 202  | 2,0%     |
| Depozyty                        | 1 656 023  | 1 667 903  | -0,7%    | 1 834 116  | 1 807 241  | 1,5%     |

Osiągnięcia segmentu w I kwartale 2019 roku kontynuowały trend wzrostowy. Wynik netto ukształtował się na poziomie 3,3 mln PLN, notując wzrost o 33,6% w stosunku do wyniku wypracowanego w I kwartale 2018 roku. Wzrost wyniku netto został wypracowany pomimo wzrostu kosztów składek do lokalnego Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (łącznie koszt z tego tytułu w I kwartale 2019 roku wyniósł 0,56 mln RON, a w I kwartale 2018 roku: 0,13 mln RON) oraz nowego podatku od aktywów (dodatkowe obciążenie w kwocie 0,33 mln RON) na łączną kwotę 0,9 mln RON (vs 0,1 mln RON w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Suma należności kredytowo-leasingowych wyniosła na koniec I kwartału 2019 roku do 1 700,7 mln RON (wzrost o 2%), depozyty wzrosły natomiast o 1,5% do kwoty 1 834,1 mln RON.

Poziom sprzedaży segmentu w I kwartale 2019 roku wyniósł 217,1 mln PLN i był tym samym niższy od poziomu odnotowanego w okresie porównywalnym roku ubiegłego o 14,5%. Istotnym czynnikiem determinującym sprzedaż pierwszego kwartału było obniżenie maksymalnego dopuszczalnego poziomu DTI przez Narodowy Bank Rumunii, a także utrzymujące się zjawisko refinansowania przez inne banki. Sprzedaż produktów bankowych w I kwartale 2019 roku osiągnęła poziom 96 mln PLN, co oznacza spadek o 32,2% (wobec sprzedaży wygenerowanej w I kwartale roku 2018). Sprzedaż produktów leasingowych (w tym samym ujęciu) wyniosła 121,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 7,9% kwartał do kwartału.



**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

Idea Bank (Rumunia) koncentruje się na oferowaniu usług bankowych dla klientów indywidualnych – osób fizycznych, a także dla przedsiębiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W I kwartale 2019 roku Idea Bank (Rumunia) kontynuował zwiększanie portfela kredytowego, a zwłaszcza kredytów konsumpcyjnych, w tym - cieszącego się największym powodzeniem wśród klientów banku - kredytu „Selfie”.

Bank działa za pośrednictwem sieci ponad 40 placówek i punktów leasingowych, a także licznych pośredników i agentów sprzedaży. Podobnie jak pozostałe banki znajdujące się w Grupie Kapitałowej Emitenta, Idea Bank (Rumunia) oferuje szeroki wachlarz usług dostępnych za pośrednictwem bankowości elektronicznej. Poza produktami kredytowymi, Idea Bank (Rumunia) oferuje produkty depozytowe, karty płatnicze i kredytowe, a także liczne usługi kasowo-rozliczeniowe oraz usługi z zakresu bankassurance.

Idea Leasing IFN (Rumunia) jest jedną z wiodących firm leasingowych na rynku rumuńskim, oferującą usługi leasingu finansowego majątku ruchomego (w tym kredytowanie zakupu majątku) dla małych i średnich przedsiębiorstw.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Idea Bank (Rumunia) kontynuuje projekt digitalizacji, który finalnie umożliwi sprzedaż szerokiej oferty usług i produktów, w tym kredytów i depozytów, online. Platforma umożliwi także korzystanie z podpisu cyfrowego.

Nowa wersja systemu bankowości internetowej będzie jedną z najbardziej innowacyjnych na rynku rumuńskim.

Jednocześnie Bank stawia na rozwój tradycyjnej sieci sprzedaży. Rozbudowa sieci sprzedaży przeprowadzana jest równoległe z optymalizacją i wprowadzeniem nowej aranżacji istniejącej sieci.

W I kwartale 2019 roku głównym celem strategicznym segmentu było zapewnienie efektywności biznesowej poprzez wzmocnienie pozycji na rynku i rozszerzanie zakresu oferowanych produktów, przy jednoczesnej poprawie jakości obsługi klienta i współpracy z partnerami biznesowymi. W tym celu podejmowano działania mające na celu zrównoważony rozwój instytucji i zwiększenia zyskowności i bazy klientów.

Idea Bank (Rumunia) przewiduje ciągłe doskonalenie swojej oferty produktowej w celu dostosowania się do oczekiwań na rynku lokalnym, zwłaszcza w zakresie oferowania produktów podmiotom z sektora MSP za pośrednictwem kanałów cyfrowych.

Idea Bank (Rumunia) będzie na bieżąco dostosowywać swoją działalność w następnych okresach do zmiennego środowiska makroekonomicznego, obejmującego zarówno otoczenie rynkowe, biznesowe, jak również ewentualne zmiany regulacyjne.

W Idea Leasing (Rumunia) zaś, planowane jest rozwijanie współpracy z dostawcami i dealerami pojazdów w celu wzmocnienia pozycji rynkowej poprzez rozszerzenie oferowanych pojazdów

i sposobów ich finansowania. Rozważane jest również rozpoczęcie działalności podmiotu w charakterze pośrednika ubezpieczeniowego dla leasingobiorców.

W zakresie ryzyk oczekiwane jest spowolnienie gospodarcze, wyrażające się spadkiem rocznego wzrostu krajowego PKB, które może mieć istotne przełożenie na osiągnięte wyniki segmentu. Spowodowane jest to spadkiem poziomu konsumpcji wewnętrznej, która rozwijała się dotychczas dzięki polityce fiskalnej rządu rumuńskiego, jednakże została zahamowana spadkiem siły nabywczej konsumentów. Ponadto na wyniki segmentu wpływ mogą mieć prognozowany wzrost stóp procentowych dla waluty lokalnej oraz poziomy kursu wymiany waluty lokalnej do euro.

Działalność segmentu w najbliższym okresie determinują także ewentualne zmiany prawne dotyczące sektora bankowego i finansowego (długotrwałe skutki zmian przepisów o upadłości konsumenckiej oraz kredytów hipotecznych), polityka fiskalna zmierzająca do obniżenia poziomu deficytu budżetowego, a także sytuacja ekonomiczna UE. W perspektywie najbliższych okresów, przy obecnym kształcie polityki fiskalnej, przewiduje się spadek przyrostu portfela kredytowego oraz ogólnego poziomu depozytów lokowanych przez podmioty prywatne. Istotne przełożenie może mieć także okresowe ryzyko płynności na rynku depozytowym.

Czynnikiem, który może mieć wpływ na wynik Idea Banku (Rumunia) będzie oddziaływanie stawek bazowych na wynik odsetkowy z tytułu produktów kredytowych, jak również trend na rynku depozytowym.

Wprowadzenie przez Narodowy Bank Rumunii regulacji dotyczącej debt/income ratio może wpłynąć na przyszłe kształtowanie się portfela kredytowego banków na rynku rumuńskim.

W ramach prowadzonej działalności podmioty z segmentu, podobnie jak pozostałe podmioty prowadzące działalność bankową, narażone są na czynniki zwłaszcza w zakresie ryzyka kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

W przypadku Idea Leasing (Rumunia) rozwój rynku samochodowego i rynku leasingu pojazdów będą miały wpływ na wyniki spółki. Na rynki te mogą dodatkowo wpłynąć ewentualne zmiany prawne czy skarbowe, zwłaszcza w zakresie możliwości zwrotnego wykupu wierzytelności.

Dla Idea Leasing (Rumunia) istotną kwestią jest również zapewnienie ciągłości finansowania podstawowej działalności, co również powinno uwzględnić dywersyfikację źródeł takiego finansowania, w tym z Idea Bank S.A. (Polska).

#### **d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu**

W dniu 31.01.2019 r. podwyższono kapitał zakładowy Idea Leasing S.A. (Rumunia) w drodze emisji 800 tys. szt. akcji, o łączną kwotę 8 mln RON, podwyższając kapitał z kwoty 1 mln RON do 9 mln RON. Wszystkie akcje nowej emisji objęła Idea Bank S.A. (Rumunia), zwiększając tym samym swój udział z 0,001% do 88,67%.

## **2.6 Segment usług finansowych w Polsce**

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce reprezentuje M.W. Trade S.A.

Celem strategicznym M.W. Trade S.A. jest wzrost wartości spółki poprzez specjalizację w restrukturyzacji zadłużenia podmiotów publicznych i oferowaniu kompleksowych usług finansowych

przy zachowaniu wysokich poziomów rentowności operacyjnej. Cechą charakterystyczną tego niszowego rynku jest koncentracja popytu i podaży, która prowadzi do uzależnienia przychodów spółki od sytuacji w otoczeniu rynkowym, szczególnie w zakresie zmian legislacyjnych oraz działań konkurencji.

**a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r.**

Wyniki segmentu:

|   | kPLN       |              | Zmiana %      |
|---|------------|--------------|---------------|
|   | 3M 2019    | 3M 2018      |               |
| Wynik z tytułu odsetek                        | 1 843      | 3 355        | -45,1%        |
| Przychody z tytułu odsetek                    | 4 677      | 8 448        | -44,6%        |
| Koszty z tytułu odsetek                       | (2 834)    | (5 093)      | -44,4%        |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat               | 17         | (323)        | -             |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat           | 108        | 4            | 2600,0%       |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat              | (91)       | (327)        | -72,2%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 72         | 22           | 227,3%        |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych       | 171        | (7)          | -             |
| Koszty działania                              | (1 150)    | (1 603)      | -28,3%        |
| Podatek dochodowy                             | (153)      | (301)        | -49,2%        |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>800</b> | <b>1 143</b> | <b>-30,0%</b> |

Wybrane dane bilansowe:

|                       | kPLN       |            | Zmiana % |
|-----------------------|------------|------------|----------|
|                       | 31.03.2019 | 31.12.2018 |          |
| Suma bilansowa        | 268 481    | 289 514    | -7,3%    |
| Pożyczki i należności | 259 732    | 267 689    | -3,0%    |

**b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r.**

W okresie od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. M.W. Trade S.A. wypracowała dodatni wynik netto w wysokości 800 tys. PLN, niższy o 30% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Średniomiesięczna wartość portfela w omawianym okresie wyniosła 264 158 tys. PLN (w I kwartale 2018 roku średnia wartość portfela wynosiła 431 205 tys. PLN, co oznacza spadek o 39%). Przychody spółki ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 4 775 tys. PLN, czyli o 3 641 tys. PLN mniej niż w I kwartale 2018 roku, co oznacza spadek o 43%.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmienną w stosunku do poprzednich okresów.

Spółka generuje głównie przychody ze sprzedaży produktów portfelowych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego (JST), które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach. Udział tych drugich w omawianym okresie wyniósł 12,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży (w I kwartale 2018 roku udział przychodów wygenerowanych na współpracy z JST wyniósł 3,1%). Zagregowane koszty poniesione przez spółkę w I kwartale 2019 roku

wyniosły 3 913 tys. PLN i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie 2018 roku o 45% (w I kwartale 2018 roku wyniosły 7 164 tys. PLN). Niższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2018 roku, wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 46%), jak również kosztów administracyjnych (spadek o 39%).

W I kwartale 2019 roku spółka nie wygenerowała nowej kontraktacji bilansowej (w analogicznym okresie 2018 roku kontraktacja bilansowa wynosiła 12 018 tys. PLN). Sprzedaż kredytów w pośrednictwie wynosiła 7 100 tys. PLN wobec braku sprzedaży tego produktu w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółka zakłada utrzymanie wzrostowego trendu w ilości uruchomień w następnych kwartałach. Portfel wierzytelności spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 261 246 tys. PLN wobec poziomu 417 112 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2018, oznacza to spadek o 37%. W stosunku do poziomu z końca roku 2018 wartość portfela spadła natomiast o 3% z poziomu 269 356 tys. PLN. Spółka nie odnotowała znaczących przedterminowych spłat portfela, które miały miejsce w roku ubiegłym. Spółka zreorganizowała swoją strukturę organizacyjną, wprowadzono nowe procesy w działalności operacyjnej.

Wartość sumy bilansowej na koniec I kwartału 2019 roku w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec roku 2018 zmalała o 7% (z poziomu 289 514 tys. PLN na koniec 2018 roku).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej na 31.03.2019 r. wynosił 68% (spadek o 2,6 p.p. w stosunku do końca roku).

W I kwartale 2019 roku kontynuowano prace projektowe nad poszerzeniem aktualnej oferty produktowej spółki. Spółka optymalizuje na bieżąco pozyskiwane finansowanie do aktualnej sytuacji rynkowej i posiadanego portfela aktywów jak również planowanej sprzedaży produktów na tym rynku.

**c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Emitenta informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny realizacji zobowiązań M.W. Trade S.A. oraz wpływu na jej wynik finansowy jest ryzyko biznesowe, ściśle związane z otoczeniem rynkowym, na jakim działa spółka, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek.

Czynnikiem wpływającym na ryzyko kredytowe jest natomiast wprowadzona przez Ministra Zdrowia sieć szpitali, tj. system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej, którego celem ma być zabezpieczenie dostępu do świadczeń opieki zdrowotnej w szerokim zakresie. Sieć szpitali ustanowiła klasyfikację podmiotów leczniczych w układzie zawierającym odpowiedni poziom systemu zabezpieczenia: profile, w ramach których realizowane są świadczenia oraz zakresy i rodzaje dofinansowanych przez NFZ usług. Systemem objęte są wszystkie placówki zapewniające ciągłość dostępu do świadczeń oraz kompleksowość w ich udzielaniu. Dla spółki jest to potwierdzenie dotychczas stosowanej metodologii oceny ryzyka i polityki koncentracji na jednostkach o istotnym znaczeniu w regionie.

W przedmiocie pozyskiwania finansowania dłużnego, spółka zauważa kontynuację niekorzystnych tendencji na rynku obligacyjnym wynikających głównie z negatywnych zdarzeń z 2018 r., po których popyt na obligacje korporacyjne średnich i małych przedsiębiorstw znacząco zmalał.

Dodatkowo w 2019 roku planowane są również przygotowane przez Ministerstwo Finansów modyfikacje przepisów normujących rynek obligacji, które to w swoich założeniach mają skutkować większą ochroną obligatariuszy. Proponowaną zmianą, która wejdzie w życie 01.07.2019 r., jest obligatoryjna dematerializacja wszystkich emisji obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych przy obowiązkowym udziale agenta emisji w tym procesie.

Zmiany dotyczyć będą również ustawy o ofercie publicznej, której projekt przewiduje konieczność zatwierdzania memorandum lub prospektu w KNF dla każdej drugiej i kolejnej emisji obligacji w roku, nawet jeśli jest kierowana do mniej niż 149 inwestorów. Taki obowiązek powstałby również w przypadku, gdy emisje kierowane są wyłącznie do małej grupy inwestorów instytucjonalnych. Proponowane zmiany w ustawie o obligacjach oraz ustawie o ofercie publicznej zdaniem spółki mogą wydłużyć proces pozyskiwania środków z nowych emisji oraz zwiększyć ich koszt.

Ponadto spółka narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatnich przepływów pieniężnych mogą spowodować, że spółka okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań. Zobowiązania Spółki wynikają z odroczonej terminów spłat za zakupione wierzytelności, zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych i zrealizowanych wykupów wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Spółka pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. Ilość i złożoność aktywów i zobowiązań powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie zawsze są w pełni zsynchronizowane, co może skutkować przejściowymi lukami płynnościowymi. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nadawanie każdemu klientowi limitu koncentracji oraz utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności spółki. Możliwość przeprowadzania transakcji wewnątrzgrupowych dodatkowo pozwala na większe dopasowanie zapadalności aktywów do zobowiązań, dzięki czemu spółka ma szansę na ciągłe zwiększanie swojego bezpieczeństwa płynnościowego.

Po dniu bilansowym, tj. 28 maja 2019 roku, M.W. Trade S.A. powzięła informację o potencjalnym zamiarze przekształcenia jednego ze swoich znaczących kontrahentów (Regionalnego Szpitala Specjalistycznego im. dr. Władysława Biegańskiego SPZOZ w Grudziądzu) w spółkę kapitałową. W celu eliminacji ewentualnych konsekwencji, spółka – zgodnie z zapisami umownymi - w dniu 29 maja 2019 roku złożyła oświadczenie o postawieniu w stan natychmiastowej wymagalności wierzytelności wobec szpitala (w łącznej kwocie 121,9 mln zł). Ryzyko przekształcenia jednostki medycznej w spółkę prawa handlowego jednostka zwyczajowo ujmuje w grupie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Szczegółowy opis ryzyka znajduje się w raporcie rocznym M.W. Trade S.A. za 2018 rok dostępnym publicznie.

Ponadto istotna dla wyników spółki będzie skala wpływów następujących czynników zaobserwowanych na rynku, takich jak:

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,
- dofinansowanie sektora przez NFZ,
- bardzo silna presja płacowa przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- realizacja indywidualnych programów dostosowawczych przez SPZOZ,
- skutki inspekcji sanitarnych w placówkach medycznych w zakresie bezpieczeństwa i poziomu higieny dla pacjentów,
- wzrost zobowiązań ogółem podmiotów medycznych, rosnąca potrzeba finansowania obrotowego wśród dostawców, jak i podmiotów leczniczych.

Czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych będą:

- doświadczenie i wiedza o specyfice i funkcjonowaniu rynku finansowania podmiotów leczniczych (baza wiedzy na temat szpitali i ich kondycji finansowej),
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A.,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klienta,
- dobre relacje z kontrahentami na terenie całego kraju (w tym z podmiotami świadczącymi usługi oraz dostarczającymi produkty podmiotom leczniczym).

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju spółki stanowią:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związana z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- zmiana sposobu rozliczeń SP ZOZ z NFZ (lub innym funduszem celowym odpowiedzialnym za finansowanie służby zdrowia pod nadzorem Ministra Zdrowia),
- funkcjonowanie systemu sieć szpitali,
- wymogi sanitarne i infrastrukturalne Ministra Zdrowia wymuszające poniesienie istotnych nakładów inwestycyjnych, wzrost kosztów operacyjnych podmiotów leczniczych, w tym głównie kosztów osobowych na skutek podniesienia minimalnych wynagrodzeń dla pracowników medycznych,
- rosnąca presja płacowa personelu SP ZOZ każdego szczebla, oczekiwanie istotnego wzrostu wynagrodzeń,
- sytuacja płynnościowa kontrahentów szpitali,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- wprowadzenie prawnych ograniczeń obrotu wierzytelnościami SP ZOZ, które wpłyną na udział w strukturze sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących SP ZOZ,
- poziom zadłużenia JST spowodowany wzrostem wydatków inwestycyjnych w ramach finansowania projektów współfinansowanych przez UE,
- rozkład sił w organach samorządowych po październikowych wyborach,

- zmiany ustawowe regulujące działalność jednostek samorządowych, poziom dochodów JST związany z wpływami z tytułu podatków oraz dochodów z majątku własnego, połączony ze poziomem wydatków na realizację zadań własnych i zleconych JST.

#### d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

### 3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za I kwartał 2019 r.

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

Struktura własności znacznych pakietów akcji Getin Holding S.A. na dzień przekazania raportu za 2018 rok i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

| AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY<br>NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA 2018 ROK I NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU |   |   |  |
|---|---|---|--|
| Akcjonariusz  | Liczba posiadanych akcji/liczba głosów z akcji (szt.) | Udział % w kapitale zakładowym/głosów na walnym zgromadzeniu (szt.) |  |
| Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio* w tym m.in.:   | 104 316 454   | 54,97%  |  |
| LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie   | 64 845 032  | 34,17%  |  |
| Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie  | 18 957 758  | 9,99%   |  |

\* zgodnie z wiedzą Emitenta dr Leszek Czarnecki posiada:

- bezpośrednio 20 468 082 akcje stanowiące 10,79% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki) oraz
- pośrednio - poprzez podmioty zależne - 83 848 372 akcje stanowiących 44,18% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki); podmiotami zależnymi od dra Leszka Czarneckiego, posiadającymi walory Getin Holding S.A., są:
- LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie i Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, których stan posiadania przedstawiono powyżej,
- RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 8 231 akcje stanowiących 0,004% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki),
- Idea Money S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 631 akcje stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki),
- Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich posiadająca 29 970 akcji stanowiących 0,016% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki)
- Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek (zarządzany przez Open Finance TFI S.A.) posiadający 6 750 akcji stanowiących 0,0036% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki)

#### b. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

| Osoba               | funkcja               | stan na dzień publikacji raportu za 2018 rok (szt.) | zmiana | stan na dzień publikacji raportu za 1Q2019 (szt.) |
|---------------------|-----------------------|---|--------|---|
| Piotr Kaczmarek     | Prezes Zarządu        | 6 000   | -      | 6 000   |
| Krzysztof Jarosław  | I Wiceprezes Zarządu  | 0   | -      | 0   |
| Izabela Lubczyńska  | Członek Zarządu       | 1 130   | -      | 1 130   |
| Krzysztof Florczak  | Członek Zarządu       | 0   | -      | 0   |
| Leszek Czarnecki    | Przewodniczący RN     | 20 468 082 <sup>1)</sup>                            | -      | 20 468 082 <sup>1)</sup>                          |
|                     |                       | 83 848 372 <sup>2)</sup>                            | -      | 83 848 372 <sup>2)</sup>                          |
| Remigiusz Baliński  | Wiceprzewodniczący RN | 49 410  | -      | 49 410  |
| Marek Grzegorzewicz | Członek RN            | 25 490  | -      | nd.   |
| Adam Maciejewski    | Członek RN            | 0   | -      | 0   |
| Wojciech Kostrzewa  | Członek RN            | 0   | -      | nd.   |
| Stanisław Wlazło    | Członek RN            | 0   | -      | 0   |

1) bezpośrednio

2) pośrednio

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

Emitent ani jego spółki zależne nie publikowały prognoz finansowych na I kwartał 2019 roku.

**d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o istotnej wartości**

W I kwartale 2019 r. Emitent ani jego jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielały gwarancji o charakterze istotnym lub o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**e. 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.

**f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem**

W I kwartale 2019 r. nie toczyły się pojedyncze postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Getin Holding S.A. lub jednostek od niej zależnych, które miałyby charakter istotny lub ich wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Nie odnotowano również postępowań w zakresie zobowiązań i wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych, które miałyby charakter istotny lub ich łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W I kwartale 2019 r. w Grupie Kapitałowej Getin Holding S.A. nie zawierano między podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.



Wrocław, 30 maja 2019 roku

---

Piotr Kaczmarek  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Jarosław Bielecki  
I Wiceprezes Zarządu

---

Izabela Lubczyńska  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Florczak  
Członek Zarządu

Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 r.  
dane w tys. zł  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta

---

**SPIS TREŚCI**

|  |    |
|--|----|
| 1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2019 r. ....   | 1  |
| a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2019 r. ....   | 1  |
| b. Opis czynników i ryzyk wspólnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....   | 2  |
| c. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding .....   | 3  |
| d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I kwartale 2019 r. ....   | 3  |
| e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta .....   | 3  |
| 2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach w I kwartale 2019 r. ....   | 3  |
| 2.1 Segment usług bankowych w Polsce.....  | 3  |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 4  |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 5  |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 6  |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 6  |
| 2.2 Segment usług bankowo-windykacyjnych na Ukrainie.....  | 6  |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 7  |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 8  |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 8  |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 10 |
| 2.3 Segment usług bankowych na Białorusi.....  | 10 |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 10 |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 11 |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 12 |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 12 |
| 2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji .....   | 12 |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 13 |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 14 |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 14 |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 14 |
| 2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii .....   | 14 |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 15 |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 16 |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 16 |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 17 |
| 2.6 Segment usług finansowych w Polsce.....  | 17 |
| a. Prezentacja wyniku segmentu za I kwartał 2019 r. ....   | 18 |
| b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2019 r. ....   | 18 |
| c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 19 |
| d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....   | 22 |
| 3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za I kwartał 2019 r. ....  | 22 |
| a. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian .....  | 22 |
| b. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....  | 22 |
| c. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....                                 | 23 |
| d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o istotnej wartości .....  | 23 |
| e. 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 ..... | 23 |
| f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem .....  | 23 |
| g. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązaniem, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe .....                 | 23 |