

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

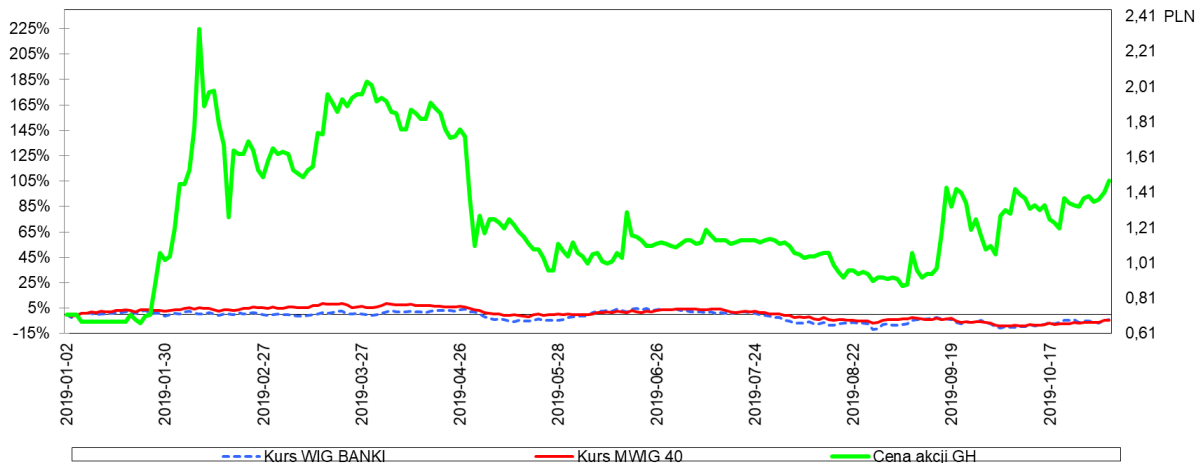
Wrocław, 20 listopada 2019 roku

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

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

Kurs akcji

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



W III kwartale 2019 r. Emitent konsekwentnie kontynuował działania mające na celu rozwój biznesowy Grupy Kapitałowej oraz osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji w podmioty zależne. Spółka aktywnie uczestniczyła w realizacji długofalowych zamierzeń oraz w kreowaniu stylu zarządzania kontrolowanych podmiotów i kształtowania modeli biznesowych w celu zapewnienia:

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

Po trzech kwartałach 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wszystkie rynki zagraniczne odnotowały bądź znaczącą poprawę wyników, bądź utrzymały wysokość rezultatów. Idea Bank (Ukraina) i Idea Bank (Białoruś) wygenerowały odpowiednio 65% i 40% wzrost wyników netto w zestawieniu trzech kwartałów 2018 i 2019 roku, ale i kilkudziesięcioprocentowe przyrosty sum bilansowych. Segmenty w Rosji i Rumunii zaś utrzymały dobre wyniki, pomimo wciąż rosnącej konkurencji na tych rynkach i dodatkowych obciążeń regulacyjnych oraz fiskalnych. Wszystkie segmenty zagraniczne systematycznie budowały sumy bilansowe, przy zachowaniu regularnych wzrostów sprzedażowych. Pozytywne tendencje w działalności spółek-córek odzwierciedlają również wskaźniki efektywności ich biznesu.

Na rynku polskim omawiany okres upływał pod znakiem kontynuacji kompleksowych działań autosanacyjnych ukierunkowanych na powrót do spełnienia warunków kapitałowych i odzyskanie płynności.

Władze Idea Bank (Polska) koncentrują się na wypracowaniu strategii, która prowadzi do przywrócenia grupie rentowności. Przedstawiona strategia działania wymagać będzie pozyskania przez bank inwestora oraz akceptacji przez KNF możliwości funkcjonowania banku przy braku spełnienia wskaźników kapitałowych do czasu jego dokapitalizowania.

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły osiągnięcia i niepowodzenia Emitenta i Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. inne niż opisane w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

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 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 (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 osiągane w nich wyniki, wycenę poszczególnych przedsięwzięć czy potencjał pozyskania kapitału na rynkach lokalnych;
- ryzyko regulacyjne związane z niespełnianiem przez Grupę Idea Bank (Polska) wymogów kapitałowych, wszczęcie postępowania przez Komisję Nadzoru Finansowego i możliwość uruchomienia Resolution Plan.

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

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A.

d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy

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

e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły zmiany i ich skutki w strukturze Emitenta i Grupy Getin Holding S.A. inne niż opisane w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w III 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,
- Idea Getin Leasing S.A. – specjalizująca się w leasingu pojazdów i maszyn (podmiot stowarzyszony).

Grupa Idea Bank (Polska) kieruje swoją ofertę 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 (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 (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 także poprzez pośredników finansowych.

a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	9M 2019	9M 2018	
Wynik z tytułu odsetek	412 951	462 243	-10,7%
Przychody z tytułu odsetek	799 178	807 001	-1,0%
Koszty z tytułu odsetek	(386 227)	(344 758)	12,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	81 487	(170 458)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	137 060	234 268	-41,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(55 573)	(404 726)	-86,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(72 298)	(166 641)	-56,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(253 809)	(230 820)	10,0%
Koszty działania	(273 495)	(335 980)	-18,6%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	4 440	32 640	-86,4%
Podatek dochodowy	35 237	12 624	179,1%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(65 487)	(396 392)	-83,5%
Zysk netto z działalności zaniechanej	(2 043)	(9 697)	-78,9%
Zysk netto	(67 530)	(406 089)	-83,4%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.09.2019	31.12.2018	
Suma bilansow a	18 650 523	20 471 580	-8,9%
Należności kredytow o-leasingow e	14 597 841	16 283 267	-10,4%
Depozyty	16 501 833	17 082 836	-3,4%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	-0,46%	-2,29%	1,83 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-37,20%	-25,35%	-11,86 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	2,94%	2,83%	0,11 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	2,71%	2,18%	0,53 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	2,19%	1,80%	0,39 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	64,79%	268,47%	-203,69 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

* pozycje 1 - 2 tabeli uwzględniają Tax Care S.A., pozycje 3 – 6 – działalność kontynuowaną

W trzech kwartałach 2019 r. grupa Idea Bank (Polska) wdrażała program naprawczy zakładający dogłębne zmiany modelu i skali aktywności. Działania restrukturyzacyjne podejmowane przez segment mają na celu poprawę rentowności i powrót biznesu na ścieżkę wzrostów. W wyniku prac naprawczych grupa Idea Bank osiągnęła w II kwartale 2019 r. dodatni wynik finansowy i konsekwentnie powtórzyła to w III kwartale. Strata segmentu usług bankowych w Polsce z kwartału na kwartał zmniejsza się.

Wynik odsetkowy grupy Idea Bank (Polska) po trzech kwartałach 2019 r. osiągnął poziom 413,0 mln PLN i był niższy od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku 2018 o 10,7%.

Wynik prowizyjny z działalności bankowej w Polsce osiągnął poziom 81,5 mln PLN (wobec straty w wysokości 170,5 mln PLN rok wcześniej z tego tytułu). O wysokości wyniku zaważyły przede wszystkim wielokrotnie niższe koszty tej kategorii (- 86,3%), głównie zwroty wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa (sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych) oraz ograniczenie odpisów.

W trzech kwartałach 2019 r. wynik netto odnotowany przez grupę Idea Bank (Polska) wyniósł – 67,5 mln PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 406,1 mln PLN poniesioną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik omawianego okresu istotny wpływ miały m.in. opłata na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w kwocie 22,1 mln zł, zawiązanie rezerw dotyczących redukcji zatrudnienia oraz restrukturyzacji oddziałów kolejno w kwocie 9,2 mln zł oraz 25,9 mln zł. Z drugiej strony znacząco zniwelowano koszty z tytułu opłat i prowizji.

Segment usług bankowych w Polsce istotnie ogranicza koszty funkcjonowania, także poprzez reorganizację sieci placówek. W efekcie odnotowano spadek kosztów działania w III kwartałach 2019 r. o 18,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2018.

Portfel kredytowy segmentu po trzech kwartałach 2019 r. obniżył się o 10,4% do poziomu 14,6 mld PLN, przy jednoczesnym nieznacznym (o 3,4%) spadku wartości portfela depozytowego (do kwoty 16,5 mld PLN). Suma bilansowa grupy Idea Bank S.A. (Polska) na koniec raportowanego okresu wyniosła 18,7 mld PLN.

Łączny współczynnik kapitałowy obliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami CRR/CRD IV grupy Idea Bank na dzień 30.09.2019 r. wyniósł 2,22%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 1,31%.

Od połowy 2018 r. poziom nadzorczych miar adekwatności kapitałowej kształtował się poniżej rekomendowanego przez KNF minimalnego poziomu współczynnika zarówno dla jednostkowego, jak i skonsolidowanego bilansu. W wyniku odnotowanych na koniec 2018 r. strat, współczynniki kapitałowe banku i jego grupy spadły poniżej wymogów określonych w art. 92 Rozporządzenia CRR.

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

W 2018 r. nastąpiła konieczność utworzenia rezerw i odpisów na należności oraz inne aktywa grupy Idea Bank (Polska). Większość tych korekt miała charakter jednorazowy, była związana z działalnością grupy Idea Bank (Polska) w latach ubiegłych. W konsekwencji odnotowanych na koniec 2018 r. strat, w 2019 r. współczynniki kapitałowe banku i jego grupy spadły poniżej wymogów regulacyjnych.

W III kwartale 2019 r. kontynuowano działania naprawcze zmierzające ku ustabilizowaniu sytuacji grupy Idea Bank. Mają one kompleksowy charakter i koncentrują się na wypracowaniu strategii, która prowadzi do odbudowy wskaźników kapitałowych i rentowności. Polegają na przebudowie modelu sieci sprzedaży (do nowego, efektywniejszego kosztowo formatu). Nowa formuła biznesowa docelowo ma przyczynić się do znaczącej redukcji kosztów utrzymania organizacji.

W III kwartale 2019 r. miały miejsce następujące istotne wydarzenia w ramach Grupy Kapitałowej Idea Bank:

- 16.07.2019 r. bank otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez KNF postępowania administracyjnego w sprawie m.in. naruszenia przez bank prawa bankowego;
- 30.07.2019 r. Tax Care S.A., w wykonaniu obowiązków wynikających z przepisów prawa upadłościowego, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości; zdarzenie to wpisuje się w działania naprawcze Grupy Idea Bank (Grupa Idea Bank uznała, że utraciła kontrolę nad spółką i dokonała jej dekonsolidacji); w dniu 14.08.2019 r. złożono do sądu wnioski o otwarcie wobec Tax Care S.A. postępowania restrukturyzacyjnego;
- 01.08.2019 r. UOKiK wydał decyzję wobec banku w toczącym się przeciw niemu postępowaniu, stwierdzając stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, tj. rozpowszechnianie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji na temat obligacji GetBack (decyzja ta jest decyzją częściową, w pozostałym zakresie na bank może zostać nałożona kara 10% jego obrotu za rok poprzedzający nałożenie kary za każde naruszenie; aktualnie postępowanie prowadzone przez UOKiK dotyczące innych

zarzutów pozostaje w toku, a bank na żądanie organu udziela wyjaśnień i udostępnia wymagane materiały);

- 16.08.2019 r. bank otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez KNF postępowania administracyjnego wynikającego z niespełniania przez bank minimalnych wymogów kapitałowych (w przypadku stwierdzenia przez KNF ww. naruszeń nadzorca ma prawo nałożyć na bank karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania - karę pieniężną w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej banku),
- 16.09.2019 r. Zarząd banku podjął decyzję o dopuszczeniu do uczestnictwa w rozszerzonym procesie due diligence funduszu typu private equity - uczestniczącego dotychczas w ograniczonym badaniu due diligence - zainteresowanego potencjalnym nabyciem akcji banku,
- Po dacie bilansowej, tj. 28.10.2019 r., bank otrzymał od doradcy transakcyjnego informację, że fundusz po przeprowadzeniu badania zrezygnował z udziału w potencjalnej transakcji.

Jednocześnie władze banku opracowały oraz przedstawiły Komisji Nadzoru Finansowego plan działań naprawczych oparty na znacznym zmniejszeniu kosztów oraz obniżeniu skali prowadzonej działalności. W procesie restrukturyzacji bank koncentruje się na ograniczeniu kosztów finansowania, kosztów działania banku, w tym uzyskaniu oszczędności w kosztach zatrudnienia oraz obniżeniu i stabilizacji kosztów ryzyka. Podejmowanymi działaniami będzie towarzyszyło istotne obniżenie sumy bilansowej, przebudowa modelu biznesowego oraz transformacja sieci sprzedaży. Podstawowym celem podejmowanych działań restrukturyzacyjnych jest zbudowanie podstaw długoterminowej, stabilnej rentowności banku i jego grupy oraz odbudowa zaufania inwestorów, która jest z kolei kluczowym czynnikiem sukcesu planowanego podwyższenia kapitału banku. W warunkach odbudowanej rentowności bank będzie bowiem kontynuować proces poszukiwania inwestora w celu podwyższenia kapitału lub połączenia z innym bankiem. Dzięki temu zostałyby przywrócone wskaźniki kapitałowe do wymaganych poziomów.

Szerszy opis działań podjętych przez władze banku i ich stanowisko dotyczące zagrożeń i ryzyk zawarto w dostępnym publicznie raporcie okresowym Grupy Kapitałowej Idea Bank za III kwartał 2019 r.

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,
- ryzyko reputacyjne, w tym zwłaszcza związane z sytuacją wokół GetBack S.A., złożeniem przez Tax Care S.A. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz wniesieniem przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny powództwa o uchylenie uchwał walnego zgromadzenia banku ws. udzielenia absolutorium części jego władz,
- wszczęcie przez KNF postępowania administracyjnego ws. ewentualnego zastosowania środka nadzorczego w postaci możliwości ograniczenia zakresu działalności banku,

- sytuacja ekonomiczna, polityczna oraz prawna w kraju,
- ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich,
- zdolność kredytowa klientów,
- skłonność do realizowania inwestycji przez klientów,
- ryzyko płynności,
- potencjalne zagrożenie wycofaniem depozytów przez klientów,
- ryzyko regulacyjne, wynikające z naruszeń wskaźników kapitałowych oraz wszczęcie postępowania przez Komisję Nadzoru Finansowego i możliwość uruchomienia Resolution Plan,
- ryzyko kredytowe kontrahenta i ryzyko korekty wyceny kredytowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej (w tym ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, ryzyko bazowe, ryzyko opcji klienta, ryzyko krzywej dochodowości),
- ryzyko związane z jakością portfela kredytowego,
- ryzyko operacyjne, w tym związane z błędem ludzkim,
- ryzyko koncentracji dużych zaangażowań,
- ryzyko związane z adekwatnością modelu kapitałowego,
- ryzyko związane ze stopą procentową,
- ryzyko compliance,
- ryzyko modeli,
- ryzyko inwestycji w spółki zależne,
- ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

30.07.2019 r. spełniły się warunki zawieszające umowę sprzedaży całości posiadanych przez Idea Money S.A. udziałów w spółce stowarzyszonej Idea 24/7 Inc.

30.07.2019 r. Tax Care S.A., w wykonaniu obowiązków wynikających z przepisów prawa upadłościowego, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości. Grupa Idea Bank uznała, że utraciła kontrolę nad spółką i dokonała jej dekonsolidacji.

21.08.2019 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Idea Box ASI S.A. Po rejestracji zmiany udział Idea Bank (Polska) w kapitale spółki obniżył się do 40,05%.

2.2 Segment usług bankowych na Ukrainie

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie reprezentują głównie:

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

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

kompleksowy zakres usług dla osób fizycznych, kontynuując rozwój usług świadczonych za pośrednictwem bankowości internetowej.

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 i kanały internetowe oraz za pośrednictwem banków partnerskich, a także New Finance Service sp. z o.o.

New Finance Service sp. z o.o. oprócz windykacji wierzytelności własnych i świadczenia usług z zakresu obsługi wierzytelności, oferuje także usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich oraz produktów ubezpieczeniowych (we własnych punktach obsługi).

Gwarant Legal Support sp. z o.o. specjalizuje się w świadczeniu usług prawnych i finansowych, w tym factoringu, udzielaniu gwarancji i poręczeń, pośrednictwa.

a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kUAH		
	9M 2019	9M 2018	Zmiana %	9M 2019	9M 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	153 987	105 610	45,8%	1 046 265	798 329	31,1%
Przychody z tytułu odsetek	209 238	143 970	45,3%	1 421 668	1 088 300	30,6%
Koszty z tytułu odsetek	(55 251)	(38 360)	44,0%	(375 403)	(289 971)	29,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	57 855	27 870	107,6%	393 096	210 675	86,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	66 599	32 790	103,1%	452 507	247 867	82,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(8 744)	(4 920)	77,7%	(59 411)	(37 191)	59,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 398	5 823	-7,3%	36 677	44 017	-16,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(65 932)	(38 217)	72,5%	(447 975)	(288 890)	55,1%
Koszty działania	(63 862)	(47 949)	33,2%	(433 911)	(362 457)	19,7%
Podatek dochodowy	(15 955)	(9 830)	62,3%	(108 406)	(74 307)	45,9%
Zysk netto	71 491	43 307	65,1%	485 746	327 367	48,4%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kUAH		
	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansowa	883 742	594 830	48,6%	5 339 831	4 383 419	21,8%
Kredyty i pożyczki	677 730	457 015	48,3%	4 095 045	3 367 833	21,6%
Depozyty	677 436	444 387	52,4%	4 093 269	3 274 775	25,0%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności segmentu:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	12,89%	11,21%	1,68 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	76,44%	93,06%	-16,63 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	29,69%	29,29%	0,39 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	12,52%	11,69%	0,83 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	15,49%	13,12%	2,37 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	29,40%	34,42%	-5,02 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Działalność Grupy na Ukrainie w pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 r. charakteryzował dalszy znaczący wzrost skali działania i konsekwentna poprawa rentowności. W trzech kwartałach 2019 r. sprzedaż segmentu na Ukrainie wzrosła o 32,4% i wyniosła 436,9 mln PLN wobec 330,1 mln PLN z analogicznego okresu roku ubiegłego. Odnotowano istotny wzrost zarówno wyniku prowizyjnego (o 107,6%), jak i odsetkowego (o 45,8%) - wyniosły one odpowiednio 57,9 mln PLN i 154,0 mln PLN.

Wynik netto segmentu ukraińskiego wypracowany w trzech kwartałach 2019 r. wyniósł 71,5 mln PLN i był o 65,1% wyższy od wyniku segmentu w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Dobra koniunktura na rynku ukraińskim, przełożyła się na wzrost sumy bilansowej segmentu o 48,6% w stosunku do wykazanej na koniec 2018 r.

Wypracowana od początku roku marża odsetkowa (NIM) osiągnęła na koniec omawianego okresu poziom 29,69% i była o 0,39 p.p. wyższa niż rok wcześniej, przy koszcie finansowania (COF) wynoszącym 12,52% (wobec 11,69% na ostatni dzień okresu porównywalnego). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) w raportowanym okresie osiągnął poziom 15,49%. Wskaźnik C/I wyniósł natomiast 29,40% i był znacząco niższy niż rok wcześniej (34,42%).

Na osiągnięcie wskazanych wyżej wyników finansowych w okresie rozliczeniowym wpłynęły głównie znaczący wzrost sprzedaży oraz wysoki poziom NIM.

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

Idea Bank (Ukraina) pozostaje jednym z liderów w segmencie kredytów gotówkowych na ukraińskim rynku bankowym. Ponadto bank jest zaliczany do najbardziej stabilnych i efektywnych banków na rynku ukraińskim. Po względem osiąganego ROE na poziomie 76,4%, 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.

Bank spełnia wszystkie wymogi dotyczące normatywów Narodowego Banku Ukrainy oraz skutecznie wdraża wytyczne dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem.

Ponadto w III kwartale 2019 r. NFS (Ukraina) wypłacił dywidendę w wysokości 11,1 mln PLN.

Po dacie bilansowej, tj. 22.10.2019 r., Spółka podpisała z funduszem typu private equity list intencyjny, w którym fundusz wyraził zamiar dokonania potencjalnego zakupu do 100% akcji Idea Bank (Ukraina) oraz do 100% udziałów New Finance Service. Fundusz przystąpił do trwającego 6 tygodni badania due diligence, a po jego pozytywnym wyniku ma dojść do uzgodnienia warunków rozważanej transakcji. Jednocześnie fundusz otrzymał wyłączność do 01.01.2020 r. na negocjacje dotyczące sprzedaży obu spółek. Termin zamknięcia transakcji został ustalony na pierwszy kwartał 2020 r.

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 online,
- zwiększenie jakości obsługi klientów,
- optymalizację procesów biznesowych,
- dalsze wzmocnienie procesu zarządzania ryzykiem.

Idea Bank (Ukraina) rozwija nowoczesną platformę bankowości cyfrowej umożliwiającą całkowitą obsługę online.

W perspektywie kolejnych okresów bank planuje utrzymać pozycję jednego z liderów w sektorze pożyczek detalicznych, utrzymując niskie koszty funkcjonowania i wysoki wskaźnik 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 związku z dużą konkurencją oraz ograniczonym rynkiem usług dochodzenia należności, w II kwartale 2019 r. przeniesiono 90% działalności windykacyjnej New Finance Service sp. z o.o. do Idea Banku (Ukraina). W kolejnych okresach New Finance Service planuje dalszy rozwój działalności w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych, jak również w zawieraniu umów ubezpieczenia do umów kredytowych.

Istotnymi czynnikami nadal determinującymi wynik segmentu w kolejnym okresie jest m.in. sytuacja polityczna Ukrainy, szczególnie nastroje na wschodzie kraju i ryzyko eskalacji konfliktu. Wybory 2019 r. i formowanie składu Rady Najwyższej Ukrainy powodują niepewność w kontekście przełożenia na sytuację makroekonomiczną (szczególnie dotyczącą kursu hrywny czy bilansu płatniczego kraju). Sytuacja geopolityczna Ukrainy zwiększa ryzyko płynności oraz odpływu depozytów z systemu bankowego. Warunkuje ona również możliwości pozyskania pożyczki od Międzynarodowego Funduszu Walutowego.

Ponadto istotnymi czynnikami wpływającymi na wyniki segmentu ukraińskiego będą stawki depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, jak również stopy procentowe ustalane przez Narodowy Bank Ukrainy oraz ogólny poziom płynności ukraińskiego systemu bankowego.

Sektor bankowy na Ukrainie oczekuje decyzji w kontekście ewentualnego ustanowienia maksymalnych stawek kredytowych, które mogą mieć przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe w przyszłych okresach.

Wpływ na działalność Idea Banku (Ukraina) może mieć również rozwijająca się konkurencja na lokalnym rynku bankowym w obszarze detalicznych kredytów gotówkowych i depozytowym, 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 ryzyka kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

Ponadto zmiana praktyk sądowych czy ewentualne zmiany w przepisach dotyczących działalności windykacyjnej mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki segmentu na Ukrainie w tym obszarze.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

03.07.2019 r. rozpoczął się proces reorganizacji Idea Leasing sp. z o.o. (Ukraina) i połączenie jej z Gwarant Legal Support sp. z o.o., a 12.09.2019 r. działania formalnie zostały sfinalizowane. Wpis do rejestru sądowego o wykreśleniu Idea Leasing sp. z o.o. nastąpił 21.10.2019 r.

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 banku jest dalszy rozwój obszaru bankowości internetowej.

a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kBYN		
	9M 2019	9M 2018	Zmiana %	9M 2019	9M 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	30 763	33 118	-7,1%	16 739	18 657	-10,3%
Przychody z tytułu odsetek	64 580	57 671	12,0%	35 141	32 490	8,2%
Koszty z tytułu odsetek	(33 817)	(24 553)	37,7%	(18 401)	(13 832)	33,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	10 689	9 386	13,9%	5 816	5 288	10,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	19 972	16 989	17,6%	10 868	9 571	13,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(9 283)	(7 603)	22,1%	(5 051)	(4 283)	17,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	27 246	23 171	17,6%	14 826	13 054	13,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(3 824)	(2 224)	71,9%	(2 081)	(1 253)	66,1%
Koszty działania	(46 933)	(49 374)	-4,9%	(25 538)	(27 815)	-8,2%
Podatek dochodowy	(5 266)	(5 052)	4,2%	(2 865)	(2 846)	0,7%
Zysk netto	12 675	9 025	40,4%	6 897	5 084	35,7%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kBYN		
	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansów a	924 228	789 815	17,0%	480 768	448 376	7,2%
Kredyty i pożyczki	625 061	518 845	20,5%	325 146	294 547	10,4%
Depozyty	728 603	588 320	23,8%	379 007	333 988	13,5%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	1,97%	1,76%	0,21 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma aktywów na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma aktywów na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	10,56%	8,88%	1,68 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	5,20%	7,21%	-2,01 p.p.	$(\text{Wynik odsetkowy} / [(\text{Suma aktywów odsetkowych na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma aktywów odsetkowych na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	6,52%	6,07%	0,45 p.p.	$(\text{Koszty odsetkowy} / [(\text{Suma pasywów odsetkowych na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma pasywów odsetkowych na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	0,89%	0,68%	0,21 p.p.	$(\text{Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych} / [(\text{Suma należności z tytułu pożyczek, kredytów, leasingu na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma należności z tytułu pożyczek, kredytów, leasingu na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	68,32%	75,18%	-6,86 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wyniki Grupy na Białorusi po trzech kwartałach 2019 r. charakteryzowała zdecydowana poprawa rentowności, co było efektem zmiany modelu biznesowego ukierunkowanego na cyfryzację procesów w banku i inwestycji w nowe kanały sprzedaży, przy redukcji kosztów związanych z tradycyjną siecią sprzedaży. Zysk segmentu białoruskiego w omawianym okresie wyniósł 12,7 mln PLN, co oznacza 40,4% wzrost w stosunku do rezultatu trzech kwartałów 2018 r.

Sprzedaż banku w omawianym okresie osiągnęła poziom 381,8 mln PLN, wzrosła o 13,7% w stosunku do wygenerowanej w trzech kwartałach poprzedniego roku. Idea Bank (Białoruś) w trzech kwartałach

2019 r. odnotował wynik z tytułu odsetek na poziomie 30,8 mln PLN, a więc niższy w ujęciu r/r o 7,1%, przy rosnącym koszcie finansowania (6,5% vs 6,1%) i spadającej marży odsetkowej (5,2% vs 7,2%), co było efektem kolejnych zmian regulacyjnych.

Wynik prowizyjny segmentu osiągnięty w omawianym okresie wyniósł 10,7 mln PLN i był wyższy o 13,9% od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty działania na Białorusi spadły wobec poniesionych w okresie porównawczym o 4,9% do 46,9 mln PLN. Osiągnięto to w wyniku zmiany modelu funkcjonowania banku, kładąc nacisk na digitalizację.

Portfel kredytowy segmentu wzrósł do 625,1 mln PLN na 30.09.2019 r., czyli o 20,5% wobec wartości zanotowanej na koniec 2018 r., przy jednoczesnym znaczącym wzroście zgromadzonych depozytów do kwoty 728,6 mln PLN, tj. o 23,8%.

Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) na 30.09.2019 r. osiągnął poziom 0,89% i był o 0,21 p.p. wyższy niż rok wcześniej.

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

Idea Bank (Białoruś) jest w trakcie transformacji modelu działalności z bankowości tradycyjnej do modelu online. Bank reorganizuje sieć sprzedaży, redukując liczbę oddziałów, przy jednoczesnym rozwoju funkcjonalności bankowości internetowej. Implementacji rozwiązań bankowości online sprzyja wzrost popytu na usługi zdalne oraz większa dostępność urządzeń mobilnych.

Rozwój nowych kanałów sprzedaży ma służyć zarówno zwiększeniu portfela udzielonych kredytów, jak i liczby rachunków bieżących i wartości depozytów dedykowanych małym i średnim przedsiębiorstwom.

W III kwartale 2019 r. Idea Bank (Białoruś) kontynuował sprzedaż w obszarze consumer finance. Oferta w tym obszarze dedykowana jest głównie klientom sklepów internetowych – osobom fizycznym. Produkt charakteryzuje szybka procedura weryfikacji klienta i decyzja kredytowa. Proces (w tym identyfikacja kontrahenta oraz weryfikacja danych) odbywa się całkowicie online (poprzez międzybankowy system identyfikacji) i nie wymaga generowania dokumentacji w formie papierowej.

W III kwartale 2019 r. bank wciąż budował bazę umów partnerskich dotyczącą consumer finance. Obecna oferta banku dostępna jest za pośrednictwem 338 jednostek współpracujących, w porównaniu z 24 na początku roku.

Średnia miesięczna sprzedaż w consumer finance online od stycznia do września br. kształtowała się na poziomie 1,9 mln BYN w porównaniu do średniej miesięcznej sprzedaży na poziomie 0,9 mln BYN w 2018 roku.

Jednocześnie bank oferuje online standardowe kredyty oraz karty kredytowe, z ograniczeniem formalności i konieczności wizyty w placówce. Działając w ramach strategii „online-bank”, Idea Bank (Białoruś) w III kwartale 2019 r. zwiększał sprzedaż zdalną produktów kredytowych i depozytowych. Obecny udział sprzedaży depozytów online w ogólnej sprzedaży depozytów dla osób fizycznych wynosi 58,3% wobec 41,7% w ostatnim kwartale 2018 r., a udział kredytów sprzedawanych online w sprzedaży kredytów dla osób fizycznych ogółem wyniósł 23,6% vs 16,5%.

W 2019 r. bank zanotował wzrost portfela o 20,5% przy znacząco mniejszej sieci tradycyjnych oddziałów niż w latach ubiegłych.

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:

- wprowadzenie przez Bank Narodowy Białorusi nowych limitów (wskaźniki szacowanej wartości standardowego ryzyka) -w ciągu trzech kwartałów 2019 r. regulacja doprowadziła do ponad dwukrotnego obniżenia (z 3,6% do 1,66%) spreadu pomiędzy maksymalnie dopuszczalnym oprocentowaniem kredytów i depozytów w walucie krajowej,
- 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 III kwartale 2019 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w strukturze segmentu.

2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji

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

- 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. w sprzedaży pojazdów poleasingowych oraz
- Carcade Service sp. z o.o. – oferującą usługi doradztwa prawno-podatkowego oraz księgowego związanego z leasingiem oraz usługi brokerskie, uzupełniając aktywność Carcade sp. z o.o., a także

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. 14.08.2019 r. formalnie rozpoczęto proces połączenia tych spółek.

a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kRUB		
	9M 2019	9M 2018	Zmiana %	9M 2019	9M 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	52 454	43 847	19,6%	885 051	754 537	17,3%
Przychody z tytułu odsetek	124 655	96 894	28,7%	2 103 290	1 667 392	26,1%
Koszty z tytułu odsetek	(72 201)	(53 047)	36,1%	(1 218 240)	(912 855)	33,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	18 854	17 335	8,8%	318 121	298 308	6,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	18 854	17 335	8,8%	318 121	298 308	6,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 958	34 313	1,9%	589 843	590 472	-0,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(11 168)	(5 830)	91,6%	(188 436)	(100 325)	87,8%
Koszty działania	(70 253)	(65 942)	6,5%	(1 185 371)	(1 134 757)	4,5%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	2 522	2 857	-11,7%	42 553	49 164	-13,4%
Podatek dochodowy	(6 973)	(5 987)	16,5%	(117 655)	(103 027)	14,2%
Zysk netto	20 394	20 593	-1,0%	344 106	354 373	-2,9%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kRUB		
	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansów a	1 287 261	1 014 100	26,9%	20 829 466	18 744 917	11,1%
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 111 512	848 750	31,0%	17 985 631	15 688 540	14,6%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	2,36%	3,13%	-0,77 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	13,48%	14,13%	-0,65 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	6,82%	7,72%	-0,90 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	11,14%	11,77%	-0,63 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	1,52%	1,09%	0,43 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	66,11%	69,05%	-2,94 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Istotne przełożenie na działalność Grupy w Rosji miała wzmożona konkurencja, cechująca rosyjski rynek leasingowy.

Sprzedaż segmentu w trzech kwartałach 2019 r. wyniosła 991,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 21,4% wobec analogicznego okresu roku 2018. Konsekwentnie wysoka sprzedaż przełożyła się na wzrost portfela należności leasingowych o 31,0% do ponad 1,1 mld PLN.

W trzech kwartałach 2019 r. segment rosyjski wygenerował znaczny wzrost wyniku odsetkowego i prowizyjnego, odpowiednio o 19,6% i 8,8%. Wynik netto segmentu za trzy kwartały 2019 r. wyniósł 20,4 mln PLN wobec wyniku na poziomie 20,6 mln PLN wypracowanego w trzech kwartałach 2018 r.

W omawianym okresie ogólna suma bilansowa segmentu zwiększyła się do kwoty 1,3 mld PLN, tj. o 26,9% w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r.

Wskaźnik kosztu finansowania (COF) na koniec III kwartału 2019 r. wyniósł 11,14% wobec 11,77% dla analogicznego okresu roku ubiegłego, a wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 1,52% wobec 1,09% odnotowanych po trzech kwartałach 2018 r.

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

Carcade sp. z o.o. zachowuje pozycję w TOP-4 w sektorze leasingu pojazdów lekkich i ciężarówek w Rosji.

Segment wciąż poprawia efektywność operacyjną. Nieco niższy wynik wygenerowany w III kwartale 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. wynikał z silnej konkurencji w rosyjskim sektorze leasingowym, ogólnej presji marżowej na rynku finansowym i bankowym oraz kontynuacji trendu stopniowego obniżania stóp procentowych.

Rozwój mocy sprzedażowych oraz wprowadzanie kolejnych usług i produktów, w tym innowacji jak np. portal klienta i sprzedaż kanałami online, pozwoliły Carcade konkurować z pozostałymi podmiotami działającymi w Rosji (w tym państwowymi).

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. W raportowanym okresie uruchomiono także aplikację mobilną dla klientów, która pozwala na zdalne zarządzanie posiadanymi usługami.

W III kwartale 2019 r. Carcade sp. z o.o. wypłaciła 7,8 mln PLN dywidendy.

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 bazowej 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,
- konkurencja na rosyjskim rynku leasingowym (w tym przedsiębiorstwa państwowe),
- utrzymanie przez Carcade sp. z o.o. ratingu od Fitch B+ z perspektywą stabilną,
- podniesienie przez Fitch ratingu Rosji z BBB- do BBB 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

01.07.2019 r. została zarejestrowana sprzedaż części udziału Centr Karawto sp. z o.o. w Carcade Service sp. z o.o. na rzecz Idea Broker sp. z o.o. (Białoruś). W wyniku przeniesienia własności Centr Karawto sp. z o.o. posiada 99,899% w Carcade Service sp. z o.o., Idea Broker sp. z o.o. (Białoruś) – 0,1%, Carcade sp. z o.o. zaś – 0,001%.

09.07.2019 r. została rozpoczęta likwidacja Assets Service Finance sp. z o.o.

14.08.2019 r. rozpoczęto proces połączenia Centr Karawto sp. z o.o. oraz Carcade Service sp. z o.o.

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 po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kRON		
	9M 2019	9M 2018	Zmiana %	9M 2019	9M 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	53 763	50 719	6,0%	59 202	55 486	6,7%
Przychody z tytułu odsetek	84 876	76 503	10,9%	93 462	83 693	11,7%
Koszty z tytułu odsetek	(31 113)	(25 784)	20,7%	(34 260)	(28 207)	21,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	20 964	19 973	5,0%	23 085	21 850	5,7%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	28 615	26 056	9,8%	31 510	28 505	10,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(7 651)	(6 083)	25,8%	(8 425)	(6 655)	26,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	22 675	19 399	16,9%	24 969	21 222	17,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(12 775)	(13 534)	-5,6%	(14 067)	(14 806)	-5,0%
Koszty działania	(70 592)	(62 054)	13,8%	(77 733)	(67 886)	14,5%
Podatek dochodowy	(2 653)	(2 755)	-3,7%	(2 921)	(3 014)	-3,1%
Zysk netto	11 382	11 748	-3,1%	12 533	12 852	-2,5%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kRON		Zmiana %
	30.09.2019	31.12.2018		30.09.2019	31.12.2018	
Suma bilansow a	2 375 009	2 285 793	3,9%	2 579 569	2 476 750	4,2%
Należności kredytow o-leasingow e	1 591 136	1 538 661	3,4%	1 728 181	1 667 202	3,7%
Depozyty	1 789 572	1 667 903	7,3%	1 943 708	1 807 241	7,6%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	0,65%	0,76%	-0,11 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	8,71%	10,25%	-1,55 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	3,23%	3,46%	-0,23 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	1,96%	1,85%	0,11 p.p.	$(Koszty\ odsetkowe / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	1,09%	1,28%	-0,19 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	72,47%	68,88%	3,60 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wynik netto segmentu rumuńskiego po trzech kwartałach 2019 r. osiągnął poziom 11,4 mln PLN, odnotował więc spadek o 3,1% w stosunku do wyniku wypracowanego w tym samym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku netto został spowodowany wyższym kosztem składek do lokalnego Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (1,8 mln PLN w omawianym okresie vs 0,5 mln PLN w okresie porównywalnym ub. roku), nowym podatkiem od aktywów (obciążenie w kwocie 1,0 mln PLN), a także przewalutowaniem obligacji Idea Investment S.A. obciążającym wyniki na kwotę 0,5 mln PLN.

Po eliminacji zdarzeń jednorazowych, znormalizowany wynik Grupy w Rumunii wyniósłby 14,7 mln PLN i byłby tym samym wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego o ok. 20,0%.

Sprzedaż segmentu w trzech kwartałach 2019 r. odnotowała wartość 700,2 mln PLN i była niższa od osiągniętej w okresie porównywalnym roku ubiegłego o 11,4%. Istotnym czynnikiem determinującym sprzedaż omawianego okresu było obniżenie maksymalnego dopuszczalnego poziomu DTI przez Narodowy Bank Rumunii, a także utrzymujące się zjawisko refinansowania przez inne banki. Sprzedaż produktów bankowych po trzech kwartałach 2019 r. osiągnęła poziom 317,5 mln PLN, co oznacza spadek o 18,5% (wobec sprzedaży wygenerowanej w analogicznym okresie roku 2018). Sprzedaż produktów leasingowych (w tym samym ujęciu) wyniosła 382,7 mln PLN, co oznacza spadek o 4,5% r/r.

Suma należności kredytowo-leasingowych segmentu na koniec 30.09.2019 r. osiągnęła wartość 1,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 3,4% wobec wartości na koniec 2018 r. Wartość zgromadzonych depozytów na koniec raportowanego okresu osiągnęła poziom 1,8 mld PLN, wzrosła znacząco o 7,3% wobec stanu na 31.12.2018 r.

W raportowanym okresie marża odsetkowa NIM osiągnęła poziom 3,23% vs 3,46%, przy koszcie finansowania (COF) na poziomie 1,96% vs 1,85% dla analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 1,09% i był niższy o 0,19 p.p. niż przed rokiem.

b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III 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 III kwartale 2019 r. 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 kilkudziesięciu placówek i punktów leasingowych, a także licznych pośredników i agentów sprzedaży. Podobnie jak pozostałe banki z Grupy 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. W omawianym okresie zespół Idea Bank (Rumunia) pracował nad wdrożeniem nowego produktu – z zakresu kredytów hipotecznych – „Mortgage”. W III kwartale 2019 r. usługę wprowadzono do oferty.

Dla minimalizacji i dywersyfikacji ryzyk kredytowych w III kwartale 2019 r. Idea Bank (Rumunia) uruchomiła także pilotażową kampanię we współpracy z największym sklepem internetowym w Rumunii – eMAG. Klienci platformy otrzymują szybki dostęp do oferty produktowej banku z zachowaniem uproszczonych procedur.

Idea Leasing IFN (Rumunia) w 2019 r. utrzymuje pozycję jednej z wiodących firm leasingowych na rynku rumuńskim, oferującą usługi leasingu finansowego majątku ruchomego (w tym kredytowanie zakupu majątku) dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Segment w Rumunii w omawianym okresie pracował nad optymalizacją kosztów, podnoszeniem wydajności i dopasowaniem struktury finansowania (spłata obligacji wyemitowanych przez Idea Investment S.A.). W I kwartale 2019 r. (27.01.2019 r.) grupa w Rumunii dokonała spłaty w terminie zapadających obligacji Idea Investment S.A. na kwotę 26,3 mln PLN. Operacja wymagała przewalutowania zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w PLN, co miało negatywne przełożenie na wynik segmentu za trzy kwartały 2019 r. w kwocie 0,5 mln PLN. Spłata obligacji była jednym z elementów optymalizacji struktury finansowania grupy w Rumunii.

Ponadto trwają 2 sprawy prowadzone przez instytucje państwowe z udziałem Idea Leasing IFN S.A. W kwietniu 2019 r. Krajowa Agencja Administracji Skarbowej rozpoczęła w spółce kontrolę. Dotychczas przekazano organowi do wglądu stosowną dokumentację związaną z prowadzonymi przez spółkę kampaniami reklamowymi. Inspekcja implikuje ryzyko zmiany kwalifikacji kosztów działań marketingowych oraz nałożenia na spółkę dodatkowych obciążeń podatkowych, a także ew. kar. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania urząd kontroli nie wydał opinii w sprawie.

Po dacie bilansowej, tj. 18.10.2019 r., spółka otrzymała raport rumuńskiego urzędu ds. konkurencji (Romanian Consiliul Concurentei) dotyczący dochodzenia prowadzonego od listopada 2017 r. Organ

poddał weryfikacji wszystkie podmioty funkcjonujące na rumuńskim rynku leasingu finansowego (w tym organ zrzeszający te podmioty - Romanian Leasing Association). Urząd sformułował podejrzenie naruszenia zasad konkurencji w sektorze. Władze spółki uruchomiły procedurę prawną. W trybie przewidzianym dla postępowania zespół prawników przygotowuje formalne uwagi i komentarze wyjaśniające odpierające zarzut. Wynik sprawy i kwestia potencjalnej kary są trudne do przewidzenia.

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 infrastruktury przeprowadzana jest równoległe z optymalizacją i wprowadzeniem nowej aranżacji istniejącej sieci.

Głównym celem strategicznym segmentu jest zapewnienie efektywności biznesowej poprzez wzmacnianie pozycji na rynku i rozszerzanie zakresu oferowanych produktów przy jednoczesnej poprawie jakości obsługi klienta i współpracy z partnerami biznesowymi. Dlatego podejmowano liczne działania mające na celu zrównoważony rozwój instytucji, zwiększenia zyskowności i rozbudowę bazy klientów.

Idea Bank (Rumunia) przewiduje ciągłe doskonalenie swojej oferty produktowej, by sprostać oczekiwaniom 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 następujących 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 listy oferowanych pojazdów i sposobów ich finansowania. Rozważane jest również rozpoczęcie działalności w charakterze pośrednika ubezpieczeniowego dla leasingobiorców.

Także spodziewane spowolnienie gospodarcze, wyrażające się spadkiem rocznego wzrostu krajowego PKB, 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 w związku z rosnącą inflacją. 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.

Także 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 pozostaje również zapewnienie ciągłości finansowania podstawowej działalności.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

Po dniu bilansowym, tj. 15.11.2019 r., Spółka objęła 47 649 240 szt. nowych akcji Idea Bank S.A. (Rumunia), na łączną kwotę 4,76 mln RON. Po rejestracji podwyższenia wysokość kapitału zakładowego banku wyniesie 284 859 925,9 RON.

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. Ten niszowy rynek charakteryzuje się koncentracją 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 po trzech kwartałach 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	9M 2019	9M 2018	
Wynik z tytułu odsetek	3 556	9 099	-60,9%
Przychody z tytułu odsetek	10 924	22 727	-51,9%
Koszty z tytułu odsetek	(7 368)	(13 628)	-45,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	170	(881)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	411	(192)	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(241)	(689)	-65,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(3)	38	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	282	254	11,0%
Koszty działania	(3 339)	(4 302)	-22,4%
Podatek dochodowy	(2 766)	(752)	267,8%
Zysk netto	(2 100)	3 456	-

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.09.2019	31.12.2018	
Suma bilansow a	166 515	289 514	-42,5%
Pożyczki i należności	121 768	267 689	-54,5%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q3 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	-1,23%	1,13%	-2,36 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-3,35%	5,28%	-8,62 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	2,12%	3,04%	-0,92 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	6,86%	5,70%	1,16 p.p.	$(Koszty\ odsetkowe / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	-0,19%	-0,09%	-0,11 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/3)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	89,69%	52,11%	37,58 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Segment usług finansowych w Polsce w trzech kwartałach 2019 r. wypracował ujemny wynik netto w wysokości 2,1 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po trzech kwartałach 2018 roku odnotowano bowiem zysk w wysokości 3,5 mln PLN.

Koszty działania poniesione przez spółkę w trzech kwartałach 2019 r. wyniosły 3,3 mln PLN i były niższe od wygenerowanych w analogicznym okresie 2018 r. o 22,4%. Niwelacja kosztów spółki ogółem wynikała w dużej mierze z redukcji kosztów finansowania posiadanego portfela (spadek o 49%), co wynikało z niższej wartości aktywów.

W III kwartale 2019 r. spółka nie wygenerowała nowej kontraktacji bilansowej (w analogicznym okresie 2018 r. kontraktacja bilansowa również nie wystąpiła). Sprzedaż kredytów oferowanych przez segment w pośrednictwie wynosiła zaś 6,0 mln PLN (wobec 7,0 mln PLN w okresie porównawczym 2018 r.).

Portfel pożyczkowy spółki po III kwartałach 2019 r. osiągnął wartość 121,8 mln PLN wobec poziomu 267,7 mln PLN na koniec 2018 r. Wartość sumy bilansowej segmentu usług finansowych w Polsce na koniec III kwartału 2019 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r. zmniejszyła się o 42,5% (z poziomu 289,5 mln PLN na koniec 2018 r. do poziomu 166,5 mln PLN na 30.09.2019 r.).

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

Działalność M.W. Trade S.A. koncentruje się na budowaniu portfela o wysokiej jakości na rzecz banku z Grupy Kapitałowej Getin Holding oraz na utrzymywaniu własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka świadczy usługi finansowe, uwzględniając poziom dostępnych środków finansowych oraz stopień ryzyka związanego z terminową realizacją płatności przez podmioty restrukturyzowane. Ryzyka

wynikające z działalności Spółki są na bieżąco analizowane zarówno na etapie wstępnym, przed zaciągnięciem zobowiązań wynikających z nowego projektu finansowego, jak i w trakcie realizacji współpracy z kontrahentami.

W III kwartale 2019 r. spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 3,7 mln PLN. Narastająco za trzy kwartały 2019 r. ujemny wynik netto wyniósł 2,1 mln PLN wobec dodatniego wyniku w wysokości 3,5 mln PLN osiągniętego w tym samym okresie ubiegłego roku.

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki w III kwartale 2019 były:

- dokonanie odpisu aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości (2,7) mln PLN,
- powstanie odpisu w kwocie (0,7) mln PLN w wyniku stosowania MSSF9,
- rozliczenie oczekiwanej straty łącznej dla całego portfela w wysokości 0,8 mln PLN oraz
- zamknięcie poszczególnych transakcji ze szpitalem Grudziądzu (spłaty należności) w łącznej kwocie 112,5 mln PLN.

Przychody spółki ze sprzedaży w III kwartale 2019 r. wyniosły 1,8 mln PLN, czyli o 4,5 mln PLN mniej niż w okresie porównawczym, co oznacza spadek o 71,0%. Od początku roku przychody z tego tytułu wynosiły 11,3 mln PLN wobec 22,5 mln PLN wykazanych w analogicznym okresie 2018 r.

Niższe przychody wynikały głównie z niższej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 236,8 mln PLN.

Zagregowane koszty poniesione przez spółkę w III kwartale 2019 r. wyniosły 3,1 mln PLN i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 39,0%. Niższe koszty wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 49,0%), jak również kosztów administracyjnych (spadek o 14,0%).

W III kwartale 2019 r. Spółka, zgodnie z założeniami, nie wygenerowała kontraktacji bilansowej (w analogicznym okresie 2018 r. kontraktacja bilansowa również nie wystąpiła). W omawianym okresie sprzedaż kredytów w pośrednictwie wynosiła 6,0 mln PLN wobec sprzedaży w wysokości 7,0 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółka zakłada utrzymanie wzrostowego trendu zarówno w wolumenach składanych wniosków, jak i uruchomieniach w następnych kwartałach.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 123,0 mln PLN wobec poziomu 321,5 mln PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2018, oznacza to spadek o 62%. W stosunku do poziomu z końca roku 2018 wartość portfela spadła natomiast o 54% z poziomu 269,4 mln PLN.

W III kwartale 2019 r. odnotowano istotne spłaty wierzytelności dokonane przez znaczącego kontrahenta spółki - szpital w Grudziądzu. Po dacie bilansowej, tj. do 30.10.2019 r., wszelkie zobowiązania podmiotu wobec M.W. Trade S.A. w łącznej kwocie ponad 134,0 mln PLN zostały uregulowane, a transakcje między stronami ostatecznie rozliczono i zamknięto.

Odzyskanie środków przed terminem wynikającym z pierwotnych umownych harmonogramów spłat wpłynęło bardzo pozytywnie na:

- długoterminowe bezpieczeństwo płynnościowe spółki,
- ograniczenie ryzyka kredytowego portfela finansowego,
- istotną poprawę zapadalności aktywów do pasywów,
- znaczącą redukcję kosztów finansowania i poziomu zobowiązań,

dzięki czemu wrażliwość spółki na niepewne otoczenie na rynku finansowym w Polsce jest aktualnie znikome.

Upłynnienie tak dużej ekspozycji ma jednak również negatywne skutki, takie jak:

- utrata potencjalnych przyszłych przychodów generowanych przez portfel wierzytelności wobec szpitala,
- zmiana szacunków (w tym odpis powstały w wyniku stosowania MSSF9,
- rozliczenia podatkowe wynikające z wcześniej zawartych transakcji po stronie pasywnej dla spłaconej ekspozycji (powstanie istotnej straty podatkowej).

Spółka optymalizuje na bieżąco finansowanie do aktualnej sytuacji rynkowej i posiadanego portfela aktywów, do końca 2019 r. planuje wykupić wszystkie wyemitowane obligacje.

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej na 30.09.2019 r. wynosił 50% (spadek o 20,4 p.p. w stosunku do końca roku).

Spółka w kolejnych okresach planuje koncentrację na rozwoju współpracy z Idea Bank S.A. poprzez oferowanie produktów kredytowych, serwisowanie klientów banku i swoich oraz podnoszenie efektywności procesów sprzedażowych.

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, w 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.

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

dotatnich 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.

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,
- 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.

Szczegółowy opis czynników wpływających na działalność M.W. Trade S.A. znajduje się w raporcie spółki za III kwartał 2019 r. dostępnym publicznie.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

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

3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za III 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 I półrocze 2019 roku 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 GETIN HOLDING S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA 1H2019 ROKU 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 stanowiące 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 akcji stanowiących 0,004% kapitału zakładowego (% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki),
- Idea Money S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 631 akcji 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 1H2019 roku (szt.)	zmiana	stan na dzień publikacji raportu za 3Q2019 roku (szt.)
Piotr Kaczmarek	Prezes Zarządu	6 000	-	6 000
Krzysztof Jarosław Bielecki	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 ¹⁾	-	20 468 082 ¹⁾
		83 848 372 ²⁾	-	83 848 372 ²⁾
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący RN	49 410	-	49 410
Adam Maciejewski	Członek RN	0	-	0
Stanisław Wlazło	Członek RN	0	-	0
Bogdan Frąckiewicz	Członek RN	0	-	0

1) bezpośrednio

2) pośrednio

c. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Emitent ani jego spółki zależne nie publikowały prognoz finansowych na III 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 III kwartale 2019 r. Emitent ani jego jednostki zależnie 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

W omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Getin Holding 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 dotyczących zobowiązań lub wierzytelności toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W III 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. 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 powiązany, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

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

Piotr Kaczmarek
Prezes Zarządu

Krzysztof Jarosław Bielecki
I Wiceprezes Zarządu

Izabela Lubczyńska
Członek Zarządu

Krzysztof Florczak
Członek Zarządu

Wrocław, 20 listopada 2019 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w III kwartale 2019 r.	1
a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w III 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	2
d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy	3
e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w III kwartale 2019 r.	4
2.1 Segment usług bankowych w Polsce	4
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	4
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2019 r.	6
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	7
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	8
2.2 Segment usług bankowych na Ukrainie	8
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	9
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2019 r.	10
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	11
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	12
2.3 Segment usług bankowych na Białorusi	12
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	13
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III 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	15
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	15
2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji	15
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	16
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2019 r.	17
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	17
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	18
2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii	18
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	18
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2019 r.	20
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	21
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	22
2.6 Segment usług finansowych w Polsce	22
a. Prezentacja wyniku segmentu po trzech kwartałach 2019 r.	22
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2019 r.	23
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	25
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	27
3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za III kwartale 2019 r.	28
a. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian	28
b. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
c. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	28
d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o istotnej wartości	29
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	29
f. Wskazanie istotnych postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	29
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	29