

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

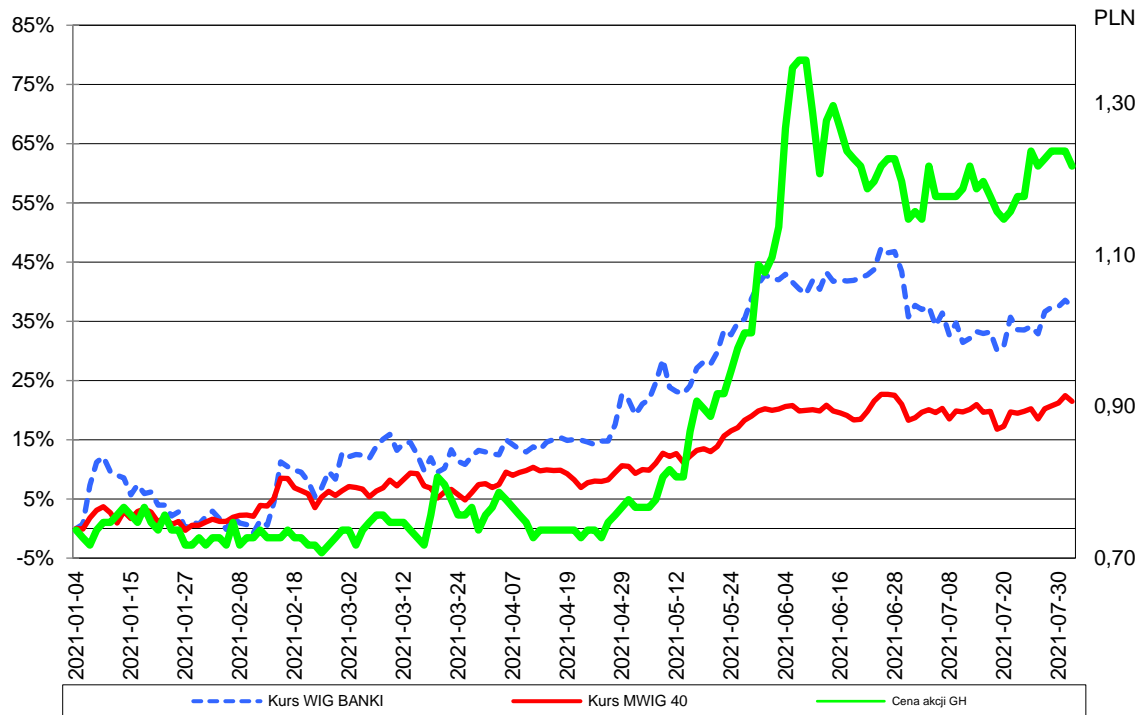
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU**

## 1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.

### a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.

#### Kurs akcji

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



#### Zbycie aktywów na Białorusi

W dniu 19.11.2020 r. Emitent podpisał wspólnie z Getin International S.A. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu („GISA”) – spółką zależną od Emitenta oraz ZAO Minsk Transit Bank z siedzibą w Mińsku, Białoruś („MTB”) list intencyjny („List intencyjny”), w którym strony wyraziły intencję podjęcia działań zmierzających do zawarcia transakcji sprzedaży przez Emitenta i GISA na rzecz MTB lub podmiotów z nim powiązanych akcji spółki Idea Bank (Białoruś). Strony ustaliły, że przedmiotem transakcji będzie całość posiadanych przez Emitent i GISA akcji Idea Bank (Białoruś), za cenę 50 mln BYN (równowartość 73,8 mln PLN wg kursu średniego NBP na dzień poprzedzający podpisanie Listu Intencyjnego. Zawarcie umowy przyrzeczonej uzależniono od uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych i regulacyjnych w terminie do dnia 31.01.2021 r., a następnie aneksem z dnia 29.01.2021 r. strony transakcji wydłużyły obowiązywanie listu intencyjnego do dnia 01.03.2021 r.

W dniu 26.02.2021 r., Strony podpisały warunkową umowę sprzedaży akcji Idea Bank (Białoruś) przewidującą sprzedaż Idea Bank (Białoruś) pod warunkiem uzyskania od MTB zgody właściwego urzędu antymonopolowego, zbycia przez Idea Bank (Białoruś) posiadanego 4,9% udziału Idea Finance sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku oraz niewystąpieniem zdarzeń szczegółowo wymienionych w warunkowej umowie sprzedaży. Emitent powziął wiadomość o wyrażeniu zgody na transakcję przez

właściwy urząd antymonopolowy w dniu 10.03.2021 r., a także o zbyciu przez bank udziału w Idea Finance w dniu 23.03.2021 r., który został nabyty przez Getin International S.A. w likwidacji.

W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków przewidzianych w warunkowej umowie Sprzedaży, zbycie Idea Bank (Białoruś) nastąpiło w dniu 01.04.2021 r. za ustaloną pierwotnie cenę 50 mln BYN, co na dzień poprzedzający zbycie stanowiło równowartość 75,7 mln PLN.

### **Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży akcji Idea Bank Rumunia**

W dniu 02.06.2021 r. Emitent wraz z Getin International Spółka Akcyjna w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu („GISA”) jako Sprzedający („Sprzedający”) oraz BANCA TRANSILVANIA S.A. z siedzibą w Klużu-Napoce, Rumunia („BT”) i BT INVESTMENTS S.R.L. z siedzibą w Klużu-Napoce, Rumunia („BT Investments”) jako Kupującymi („Kupujący”), zawarli warunkową umowę sprzedaży akcji („Umowa”), zgodnie z którą:

- a) Emitent sprzeda na rzecz BT 2.519.756.098 akcji stanowiących 99,99999996031% kapitału zakładowego IDEA Bank S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia („Idea Bank Rumunia”);
- b) GISA sprzeda na rzecz BT Investments 1 akcję stanowiącą 0,00000003969% kapitału zakładowego Banku oraz
- c) GISA sprzeda na rzecz BT 87 akcji stanowiących 0.0038659% kapitału zakładowego Idea Investment S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, spółki zależnej Idea Banku Rumunia („Idea Investment Rumunia”) (dalej łącznie: „Akcje”).

Akcje wskazane w literze a) i b) powyżej stanowią łącznie 100% kapitału zakładowego Idea Bank Rumunia (dalej łącznie: „Akcje Banku”).

Warunkami przeniesienia własności Akcji Banku oraz akcji Idea Investment Rumunia są m.in.: (i) uzyskanie bezwarunkowej zgody właściwego rumuńskiego organu antymonopolowego na nabycie Akcji wraz ze zgodą albo brakiem sprzeciwu Najwyższej Rady Obrony Narodowej Rumunii (Consiliul Suprem de Apărare a Țării), (ii) uzyskanie decyzji Narodowego Banku Rumunii, zgodnie z którą Narodowy Bank Rumunii nie wniesie sprzeciwu na nabycie przez Kupujących Akcji Banku albo wyda decyzję o odstąpieniu od przedstawiania przez Kupujących informacji o nabyciu Akcji Banku, (iii) uzyskanie zgody Rumuńskiego Organu Nadzoru Finansowego (Autoritatea de Supraveghere Financiară) na zmianę istotnego pośredniego akcjonariusza IDEA Broker de Asigurare S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia (spółka zależna od Idea Banku Rumunia).

Spełnienie określonych w Umowie warunków powinno nastąpić najpóźniej do dnia 31.12.2021 r., w przeciwnym wypadku strony będą uprawnione do rozwiązania Umowy. Cena za Akcje płatna w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży Akcji będzie wynosiła równowartość w euro kwoty 213.000.000,00 rumuńskich lei (co stanowi równowartość kwoty 193.318.800 zł według kursu NBP z dnia 02.06.2021 r.) („Kwota Bazowa”) uwzględniająca wysokość skonsolidowanych aktywów netto Idea Banku Rumunia na dzień 31.12.2020 r. Kwota Bazowa zostanie podzielona między Sprzedających w następujący sposób: - Emitent otrzyma równowartość w euro kwoty 212.999.926,00 rumuńskich lei (co stanowi równowartość kwoty 193.318.732,84 zł według kursu NBP z dnia 02.06.2021 r.) z tytułu sprzedaży 2.519.756.098 akcji Idea Banku Rumunia będących własnością Emitenta, z czego kwota 14.000.000,00 euro (co stanowi równowartość kwoty 62.515.600 zł według kursu NBP z dnia 02.06.2021 r.) zostanie przekazana na rachunek zastrzeżony na okres maksymalnie 3 lat dla zabezpieczenia m.in. ewentualnej

korekty ceny i roszczeń Kupujących wobec Emitenta wynikających ze złożonych przez Emitenta gwarancji; - GISA otrzyma równowartość w euro kwoty 1 rumuńskiego leja (co stanowi równowartość kwoty 0,91 zł według kursu NBP z dnia 02.06.2021 r.) za sprzedaż 1 akcji Idea Banku Rumunia oraz równowartość w euro kwoty 73 rumuńskich lei (co stanowi równowartość kwoty 66,25 zł według kursu NBP z dnia 02.06.2021 r.) za sprzedaż 87 akcji Idea Investment Rumunia. Po Dniu Zamknięcia Transakcji Kwota Bazowa zostanie skorygowana o różnicę między wartością skonsolidowanych aktywów netto Idea Banku Rumunia na datę Zamknięcia Transakcji a wartością skonsolidowanych aktywów netto Idea Banku Rumunia na 31.12.2020 r.

### **Informacja dotycząca aktywów na Ukrainie**

W dniu 05.02.2021 r. Emitent podjął decyzję o dopuszczeniu do badania due diligence Idea Bank (Ukraina) i New Finance Service wybranego oferenta potencjalnie zainteresowanego nabyciem aktywów. Oferent poinformował w dniu 31.03.2021 Emitenta, że nie złoży wiążącej oferty nabycia. Zarząd Emitenta podjął decyzję o kontynuowaniu działań mających na celu zbycie posiadanych aktywów na rynku ukraińskim, powierzając Rothschild & Co dalsze działania mające na celu zbycie całości posiadanych udziałów w Idea Bank (Ukraina) i New Finance Service. Proces ten jest kontynuowany.

### **List intencyjny dotyczący nabycia 25% akcji Idea Getin Leasing S.A.**

W dniu 1.04.2021 r. wygaś List Intencyjny podpisany 27.07.2020 r. przez Spółkę z Idea Bank S.A. (Polska) oraz LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, w którym Spółka i bank wyraziły zamiar podjęcia działań zmierzających do zawarcia transakcji sprzedaży przez bank na rzecz Spółki 25% akcji Idea Getin Leasing S.A. przy udziale LC Corp B.V. i która to sprzedaż miała nastąpić do dnia 31.03.2021. Transakcja nie została dokonana, na co wpływ miała przymusowa restrukturyzacja Idea Bank (Polska).

### **Postępowanie Komisji Nadzoru Finansowego**

24.08.2020 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego na podstawie art. 25n ust. 5a ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo bankowe w związku z podejrzeniem/możliwością niedochowania po 21.04.2018 r. zobowiązania, o którym mowa w art. 25h ust. 3 ustawy Prawo bankowe, złożonego przez Spółkę 10.05.2011 r. w związku z zamiarem bezpośredniego objęcia akcji Idea Bank S.A. (Polska), dotyczącego zobowiązania do utrzymania na satysfakcjonującym i stabilnym poziomie wskaźnika płynności, pozycji kapitałowej oraz wskaźnika wypłacalności banku. Po wydaniu Decyzji BFG o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Idea Banku S.A., Getin Holding wniósł o umorzenie prowadzonego przez KNF postępowania w całości, z uwagi na umorzenie wszystkich akcji Idea Banku, co powoduje odpadnięcie przesłanki podmiotowej statusu strony postępowania, a z uwagi na motywacyjny i ściśle połączony z wartością akcji charakter kary – bezprzedmiotowość postępowania. Wniosek ten został uwzględniony w dniu 26.03.2021, a informacja została przekazana Spółce 01.04.2021 r.

### **Wierzytelności spółki M.W. Trade S.A. względem zlikwidowanej gminy Ostrowice.**

W dniu 09.04.2020 r. M.W. Trade S.A. odebrała oświadczenie Wojewody Zachodniopomorskiego dotyczące uchylecia się od skutków prawnych ugód zawartych w 2016 r. przez spółkę z Gminą Ostrowice w przedmiocie uznania przez Gminę Ostrowice ciążących na niej zobowiązań wobec M.W. Trade S.A. na kwotę 35,4 mln PLN. M.W. Trade S.A. wniosła przysługujący jej środek zaskarżenia.

W dniu 28.05.2021 r. Sąd Okręgowy w Szczecinie ogłosił wyrok w sprawie wszczętej na skutek zarzutów M.W. Trade S.A. do informacji Wojewody Zachodniopomorskiego w przedmiocie zgłoszenia wierzytelności przysługujących M.W. Trade S.A. od Gminy Ostrowice. Sąd Okręgowy w Szczecinie w wyroku sygn. akt I C 583/20 z dnia 28.05.2021 r. nakazał uznanie w całości wierzytelności nieuznanych uprzednio przez Wojewodę Zachodniopomorskiego. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 18.08.2021 roku, tj. po dacie bilansowej, na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota obejmująca należności zawarte w zgłoszeniu wierzytelności Spółki w stosunku do Skarbu Państwa, w łącznej wysokości 37,0 mln PLN, na którą składają się kwota w wysokości 35,4 mln PLN, zasądzona wyrokiem Sądu Okręgowego w Szczecinie z dnia 28.05.2021 r. (sygn. akt I C 583/20), jak również kwota, uprzednio uznana przez Wojewodę Zachodniopomorskiego, w wysokości 1,6 mln PLN.

### **Koronawirus SARS-CoV-2**

Podstawowym czynnikiem kształtującym otoczenie biznesowe na wszystkich rynkach działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding w omawianym okresie 2021 r. była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2. Zjawisko zachwiało funkcjonowaniem większości światowych gospodarek. Konsekwencje związane z pandemią zaważają zarówno na wynikach finansowych kolejnych kwartałów, jak i na decyzjach dotyczących kształtu i zasad funkcjonowania biznesów prowadzonych przez spółki z Grupy.

Specyfika Spółki sprawia, że blisko 90% zadań wykonywanych przez pracowników może być realizowane zdalnie. Pozwoliło to wprowadzić system pracy hybrydowej (dom/biuro) dla wszystkich pracowników Spółki, bez ryzyka przerwania realizowanych projektów i innych istotnych procesów, w tym związanych z zarządzaniem aktywami czy też bieżącym raportowaniem zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Model zarządzania w Getin Holding zakłada współpracę na odległość przy wykorzystaniu nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych. Dotychczasowa praktyka wykazała dużą efektywność pracy w modelu hybrydowym. Zarząd Spółki podjął decyzję o częściowym powrocie do pracy w biurze od czerwca 2021 roku. Nie mniej wdrożony system pracy hybrydowej pozwala na elastyczne dopasowanie organizacji pracy w wypadku zaistnienia zmian w sytuacji epidemicznej.

Spółka stale monitoruje rozwój sytuacji wokół pandemii koronawirusa i analizuje pojawiające się doniesienia o nowych mutacjach wirusa i skuteczności dotychczas podejmowanych środków zaradczych, w tym szczepień, co będzie miało wpływ na przyszłe decyzje związane z ochroną pracowników przed ryzykiem zakażenia COVID-19.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 jest obecna na wszystkich rynkach, na których Getin Holding prowadzi działalność biznesową. Jej skala pozostaje różna w poszczególnych krajach, różne są także reakcje lokalnych władz, ich zalecenia i ograniczenia dla poszczególnych sektorów gospodarki. Spółki z Grupy wprowadzają zatem na bieżąco adekwatne do restrykcji ogólnych regulacje dotyczące zmian organizacji pracy i specjalne procedury zapewniające ciągłość pracy w warunkach pandemii. Elementem wspólnym działań pozostaje umożliwienie jak najszerszemu gronu pracowników spółek

Grupy Kapitałowej Getin Holding pracy z domu w celu zapewnienia jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa i zminimalizowania ryzyka przenoszenia wirusa na kolejne osoby, a także zapewnienia ciągłości procesów na poziomie każdej organizacji.

Wpływ na rentowność biznesu w kolejnych okresach będą miały: jakość portfeli kredytowych oraz poziomy stóp procentowych na poszczególnych rynkach. Wysiłki Grupy zmierzają do utrzymania (zmniejszającej się) rentowności aktywów pracujących, poprzez stopniową redukcję kosztów pozyskiwania kapitału oraz dalsze pogłębione działania reorganizacyjne i restrukturyzacyjne w Grupie.

Jednocześnie Zarząd Getin Holding S.A. zwraca uwagę na ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych celów biznesowych, wynikające z niemożliwego do precyzyjnego oszacowania wpływu wysoce zmiennej koniunktury rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe. Wybuch światowej pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, jak również niemożliwy do przewidzenia czas jej trwania, wprowadził nienotowany od lat poziom zmienności i obaw o stan gospodarki oraz podstawy dalszego wzrostu ekonomicznego w skali lokalnej i globalnej.

Opisane powyżej czynniki będą oddziaływać negatywnie na generowane wyniki oraz wysokość kapitałów własnych spółek Grupy, co może skutkować materializacją ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych przez niektóre z nich.

Ostateczne skutki pandemii dla działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding nie mogą być na tym etapie precyzyjnie zmierzone i ocenione. Zarząd Spółki monitoruje otoczenie rynkowe, dostosowując działania do bieżącej sytuacji.

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

Na przestrzeni ostatnich lat miało miejsce wiele istotnych wydarzeń w naszym otoczeniu, które istotnie przełożyły się na postrzeganie Grupy Getin Holding. Ponadto pandemia koronawirusa zwiększyła znacząco poziom niepewności na wszystkich rynkach działalności Grupy. Wszystko to, a w szczególności przeprowadzona przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w ostatnich dniach 2020 r. przymusowa restrukturyzacja Grupy Idea Bank SA (Polska), przyczyniło się do przemodelowania założeń strategii Grupy Getin Holding.

W tym celu, Getin Holding zamierza:

- generować środki pieniężne poprzez podejście oportunistyczne, tj. ograniczenie obecności na danym rynku, jeśli zainteresowanie inwestorów aktywami Spółki jest na poziomie pozwalającym uzyskać odpowiedni zwrot z inwestycji i pozyskanie środków na dynamiczny rozwój w obszarach, które wykazują duży potencjał wzrostu i zwrotu z inwestycji w kolejnych latach.
- w sytuacji braku satysfakcjonujących ofert na aktywa Grupy na danym rynku, Spółka zamierza realizować strategię maksymalizacji wzrostu organicznego podmiotu, poprzez wykorzystanie wzrostu rynku oraz przewag konkurencyjnych w docelowych segmentach rynkowych, a następnie realizację polityki dywidendowej dostosowanej do możliwości danej spółki.

Grupa stale monitoruje rynki na których prowadzi działalność, analizując i dostosowując modele biznesowe do aktualnych zmian zarówno wynikających z regulacji lokalnych, jak i rynkowych, a także w kontekście rozwoju pandemii SARS-CoV-2. Posiadanie odpowiednich zasobów i doświadczenia umożliwia podejmowanie we właściwym czasie adekwatnych działań pozwalających zapewnić stabilny rozwój podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Ewentualne ryzyka mogą powstać w sytuacji zmian regulacyjnych, spowodowanych dalszym negatywnym rozwojem sytuacji reputacyjnej i możliwością oddziaływania odpowiednich instytucji na funkcjonowanie Grupy. Głównym ryzykiem dla Getin Holding są ewentualne ograniczenia w możliwości wypłat dywidend przez spółki zależne, co może skutkować zakłóceniami w przepływach finansowych na poziomie Spółki.

Przeprowadzone w poprzednich latach zmiany organizacyjne oraz dostosowanie modeli biznesowych spółek z Grupy do obecnych trendów i sytuacji na danym rynku, przyczyniły się do istotnej poprawy efektywności prowadzonej działalności. Podejmowane działania miały także za zadanie ograniczyć ryzyko negatywnych efektów zmian otoczenia rynkowego.

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

- sytuacja związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, będzie nadal wpływać na osiągnięte dochody i jakość portfela kredytowego,
- ryzyko regulacyjne związane z przede wszystkim z reagowaniem ustawodawców na skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, co może mieć wpływ na poszczególne spółki grupy a w konsekwencji na wyniki samej Spółki
- ryzyko reputacyjne; wpływ potencjalnej utraty wiarygodności w jednym obszarze działalności może przekładać się na pozostałe rynki i osiągnięte wyniki, wycenę poszczególnych przedsięwzięć czy potencjał pozyskania kapitału na rynkach lokalnych,
- koniunktura rynkowa (w ujęciu światowym i lokalnym); wskaźniki makroekonomiczne gospodarek (gdzie dokonywane są, bądź będą dokonywane inwestycje/dezinvestycje 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, narażona jest na ryzyka związane z podejmowaniem nowych aktywności lub ryzyka związane ze sprzedażą posiadanych aktywów,
- 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

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

W I półroczu 2021 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu i sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

**d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy**

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

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

W dniu 01.04.2021 r. Emitent zbył na rzecz MTB 120 990 akcji Idea Bank Białoruś za łączną cenę 49.999.117,50 rubli białoruskich (co stanowi równowartość 75.703.663,81 zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.03 2021 r.), a Getin International S.A. w likwidacji zs. we Wrocławiu („GISA”), spółka w 100% zależna od Emitenta, zbyła na rzecz MTB dwie akcje Idea Bank Białoruś za łączną cenę 882,50 rubli białoruskich (co stanowi równowartość 1.336,19 zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.03.2021 r.).

W dniu 23.03. 2021 r. Getin International S.A. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu („GISA”) nabyła od ZSA Idea Bank zs. w Mińsku 4,9% udziału w Idea Finance sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku.

W konsekwencji GISA posiada 100% udziału w Idea Finance sp. z o.o.

W I półroczu 2021 r. nie wystąpiły zmiany i ich skutki w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej Getin Holding inne niż opisane w niniejszym punkcie oraz w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.



## **2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w I półroczu 2021 r.**

Poniżej opisano segmenty działalności Grupy Kapitałowej Getin Holding w podziale na aspekt terytorialny.

### **2.1 Segment usług bankowych na Ukrainie**

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Ukraina) - oferująca produkty i usługi bankowe skierowane do osób fizycznych i prawnych oraz
- 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 kredyty gotówkowe, karty kredytowe i debetowe, depozyty oraz rachunki bieżące. Idea Bank (Ukraina) proponuje kompleksowy zakres usług dla osób fizycznych, kontynuując rozwój oferty kierowanej 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. oferuje usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich oraz produktów ubezpieczeniowych (we własnych punktach obsługi).

**a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.**

Wyniki segmentu:

	kPLN			kUAH		
	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	109 327	105 969	3,2%	801 420	691 628	15,9%
Przychody z tytułu odsetek	132 787	153 832	-13,7%	973 393	1 004 016	-3,1%
Koszty z tytułu odsetek	(23 460)	(47 863)	-51,0%	(171 973)	(312 388)	-44,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	24 203	25 398	-4,7%	177 420	165 765	7,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	32 449	35 210	-7,8%	237 867	229 805	3,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(8 246)	(9 812)	-16,0%	(60 447)	(64 040)	-5,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	1 421	3 586	-60,4%	10 417	23 405	-55,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(32 764)	(64 479)	-49,2%	(240 176)	(420 835)	-42,9%
Koszty działania	(47 531)	(47 545)	0,0%	(348 425)	(310 312)	12,3%
Podatek dochodowy	(10 173)	(4 048)	151,3%	(74 573)	(26 420)	182,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>44 483</b>	<b>18 881</b>	<b>135,6%</b>	<b>326 082</b>	<b>123 231</b>	<b>164,6%</b>

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kUAH		
	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana %	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana %
Suma bilansów a	744 849	682 821	9,1%	5 335 595	5 149 480	3,6%
Kredyty i pożyczki	604 456	505 742	19,5%	4 329 914	3 814 042	13,5%
Depozyty	543 787	506 875	7,3%	3 895 322	3 822 587	1,9%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności segmentu:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	12,46%	4,57%	7,89 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	66,95%	26,54%	40,41 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	32,91%	27,38%	5,53 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	8,62%	14,45%	-5,83 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	11,80%	20,75%	-8,95 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	35,22%	35,23%	-0,01 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

W I półroczu 2021 r. segment na Ukrainie odnotował zysk netto wynoszący 44,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 135,6% w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. ( w UAH o 164,6% wyższy niż w I półroczu 2020 r. ).

Głównym czynnikiem poprawy wyników jest zwiększenie portfela kredytowego ze względu na istotny wzrost sprzedaży produktów kredytowych, niższy poziom odpisów na portfel kredytowy oraz poprawą dyscypliny spłat klientów i ogólna poprawą jakości portfela (w 2020 r. sprzedaż spadła ze względu na

epidemię COVID-19). Sprzedaż w I półroczu 2021 roku wyniosła 315,8 mln PLN i była tym samym wyższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2020 roku o 64,9% (w UAH o 85,2%)

Wynik odsetkowy w I półroczu 2021 roku wyniósł 109,3 mln PLN co oznacza wzrost r/r o 3,2% (w UAH wzrósł o 15,9 %). Wynik prowizyjny wyniósł 24,2 mln PLN w I półroczu 2021 roku vs 25,4 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W porównaniu z I półroczem 2020 r. odpisy aktualizujące były niższe o 49,2 % i wyniosły 32,8 mln PLN. Wpływ na to miała głównie poprawa jakości nowych kredytów co było efektem zmiany polityki kredytowej Banku.

W omawianym okresie koszty działania segmentu w PLN wyniosły 47,5 mln PLN i zostały tym samym utrzymane na poziomie kosztów z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Portfel kredytowy segmentu w I półroczu 2021 r. wzrósł o 19,5% do poziomu 604,4 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście wartości portfela depozytowego do kwoty 543,8 mln PLN, tj. o 7,3%. Suma bilansowa segmentu na koniec raportowanego okresu wyniosła 744,8 mln PLN.

Wypracowana w omawianym okresie marża odsetkowa (NIM) osiągnęła poziom 32,91% i była o 5,53 p.p. wyższa od wykazanej rok wcześniej, przy wskaźniku kosztu finansowania (COF) wynoszącym 8,62% (wobec 14,45% w okresie porównawczym). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) osiągnął poziom 11,8% i spadł o 8,95 p.p. w stosunku do wartości wykazanej w okresie porównawczym. Wskaźnik poziomu kosztów C/I wyniósł 35,22%.

#### **b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2020 r.**

Segment na Ukrainie, zakończył I półrocze 2021 roku jednym z najlepszych wyników w historii. Wynik netto na poziomie 326,08 mln UAH był najlepszym w porównaniu do analogicznych okresów w całej historii Segmentu i był najlepszym półroczem w historii naszego biznesu na Ukrainie. Uzyskany wynik Segmentu jest efektem rekordowej sprzedaży na poziomie 2 314,7 mln UAH oraz poprawy jakości portfela.

Idea Bank (Ukraina) kontynuuje prace dot. nowych rozwiązań w obszarze bankowości internetowej, co pozytywnie wpłynęło na działalność segmentu w okresie zamknięcia części prowadzonych przez New Finance Service punktów sprzedaży bezpośredniej.

Wyznaczony przez cyfrowy bank pod marką O.Bank i aplikację mobilną nowy model komunikacji z klientami, bez potrzeby fizycznej obecności w oddziałach, miał duże znaczenie w dobie pandemii. Docelowo O.Bank zapewni użytkownikom dostęp do pełnej gamy produktów, wszystkich usług i serwisów ukraińskiego banku z Grupy Getin Holding. Strategia rozwoju Idea Bank (Ukraina) ma na celu stałą poprawę efektywności oraz koncentrację sprzedaży poprzez kanały zdalne przy wykorzystaniu do tego platformy O.Bank. Docelowo bank zakłada także wejście w segment smart oraz dotarcie do nowej grupy klientów o profilu niższego ryzyka.

Idea Bank (Ukraina) spełnia wszystkie wymogi określone przez regulatora dotyczące jakości aktywów, poziomu adekwatności kapitałowej oraz adekwatności kapitałowej na podstawie wyników analizy scenariuszy awaryjnych (testy w warunkach niekorzystnych/kryzysowych scenariuszy

makroekonomicznych) oraz ustalonych standardów płynności (natychmiastowej, bieżącej, krótkoterminowej) i wymogów oceny ryzyka kredytowego. Nawet w obliczu pandemii, efektywny model biznesowy Banku pozwolił zapewnić w 2021 roku wzrost sprzedaży, wzrost portfela kredytowego i aktywów, w wysokości znacznie przekraczającej wskaźniki budżetowe.

Pod względem efektywności Bank zajmuje wysoką pozycję wśród banków w systemie bankowym Ukrainy. Segment na Ukrainie pozostaje rentowny i regularnie wypłaca dywidendy. W I półroczu 2021 r. Idea Bank (Ukraina) i New Finance Service wypłacił Emitentowi łącznie blisko 25,6 mln PLN z tego tytułu.

W celu utrzymania odpowiedniego poziomu kapitalizacji i dalszego rozwoju Banku, dnia 31.05.2021 roku Rada Nadzorcza Getin Holding podjęła decyzję o zatwierdzeniu podwyższenia kapitału Idea Bank kwotą do maksymalnie 100 mln UAH. W dniu 25.08.2021 r. Emitent, jako Jedyny Akcjonariusz Idea Bank (Ukraina) podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku o kwotę 24 330 900,00 UAH w drodze emisji akcji zwykłych imiennych w liczbie 24 330 900 sztuk o wartości nominalnej 1,00 UAH (jedna hrywna 00 kopiejek) za 1 (jedną) akcję w zamian za wkłady pieniężne. W ramach tej emisji nowo wyemitowane akcje zostaną objęte przez Emitenta.

**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**

Głównym ryzykiem, z którym boryka się segment ukraiński, podobnie jak gospodarka globalna, jest wciąż pandemia SARS-CoV-2. W ostatnich miesiącach I półrocza 2021r. spadała liczba nowych zakażeń COVID – 19. Tempo szczepień na Ukrainie budzi obawy, że obserwowany dotychczas trend odwróci się i jesienią może dojść do gwałtownego wzrostu liczby zakażeń, co może stanowić zagrożenie dla dalszego rozwoju gospodarki ukraińskiej. Na dzień 11.08.2021 przynajmniej jedną dawkę szczepionki przeciwko COVID-19 przyjęło 15,65% Ukraińców.

Narodowy Bank Ukrainy oczekuje poprawy wskaźników makroekonomicznych. Głównymi czynnikami wzrostu pozostaje rosnący popyt wewnętrzny jak i zewnętrzny. NBU prognozuje wzrost PKB Ukrainy w 2021 roku o 3,8%. Na koniec czerwca 2021 roku inflacja wynosiła 9,5%. NBU ogłosił dalsze działania zmierzające do ograniczania poziomu inflacji (cel inflacyjny 5%) poprzez podnoszenie stóp procentowych. Główna stopa procentowa na Ukrainie wynosi obecnie 8%. Obserwuje się również zjawisko dalszego osłabiania się hrywny co przekłada się na poziom płynności ukraińskiego systemu bankowego.

W dobie pandemii rynek wciąż odnotowuje dużą zależność stabilności gospodarki kraju i wskaźników makroekonomicznych od współpracy z Międzynarodowym Funduszem Walutowym. Ma to przełożenie na zdolność państwa do wywiązywania się z zobowiązań i stabilność kursu walutowego.

W konsekwencji kryzysu pandemicznego, segment ukraiński narażony jest na ryzyko zmniejszenia zapotrzebowania klientów na oferowane produkty i usługi (spadek wolumenu sprzedaży) oraz

pogorszenie jakości portfela i obniżenie dyscypliny płatniczej klientów. Powyższemu może towarzyszyć stopniowe zmniejszenie dochodów z tytułu odsetek i prowizji w wynikach banku, a także zwiększone odpisy na portfel.

Ponadto istotnymi czynnikami kształtującymi rezultaty segmentu ukraińskiego są 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 Bank (Ukraina) może mieć również rozwijająca się konkurencja na lokalnym rynku bankowym w obszarze detalicznych kredytów gotówkowych i produktów depozytowych, zwłaszcza ze strony dużych podmiotów bankowych. Dodatkowo, wpływ na działalność banku może mieć wprowadzone zaostrzenie wymogów co do obliczania wskaźników wypłacalności przez Narodowy Bank Ukrainy.

Ważnym czynnikiem determinującym koniunkturę biznesu ukraińskiego w najbliższej perspektywie będą również obawy o możliwą eskalację konfliktu na wschodzie kraju, potęgowane rozmieszczeniem zwiększonych sił rosyjskich na granicy z Ukrainą. Niemniej strategia rozwoju Idea Bank (Ukraina) konsekwentnie ukierunkowana jest na prowadzenie wysoce efektywnego modelu biznesowego (przy optymalizacji kosztów funkcjonowania) i utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku.

W celu realizacji założeń, Idea Bank (Ukraina) kontynuuje:

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

W ciągu I półroczu 2021 roku Narodowy Bank Ukrainy, w ramach monitorowania spełniania przesłanek wymaganych przez prawo lokalne dla akcjonariuszy dominujących banków, zwracał się do Idea Bank i do GH z prośbą o udzielenie dodatkowych informacji dotyczących Getin Holding jako akcjonariusza Banku, a także LC Corp BV oraz Pana Leszka Czarneckiego jako akcjonariuszy Getin Holding. Spółka udzieliła odpowiedzi w określonych przez Narodowy Bank Ukrainy terminach.

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

Getin International SA w likwidacji (spółka zależna od Emitenta) jako jedyny udziałowiec Gwarant Legal Support Sp. Z o.o. w dniu 26.03.2021 r. podjął uchwałę w przedmiocie likwidacji spółki Gwarant Legal Support i powołał likwidatora. Proces likwidacji jest w toku.

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

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Rumunii reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Rumunia) – obsługujący klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, oferujący kredyty (np. konsumpcyjny pod marką „Selfie”, hipoteczny

„Mortgage”), produkty depozytowe (w tym poprzez platformę internetową dedykowaną produktom oszczędnościowym „Idea::WebDepo”), karty płatnicze i kredytowe, a także liczne usługi kasowo-rozliczeniowe oraz produkty z zakresu bancassurance,

- Idea Leasing IFN S.A. – prowadząca działalność leasingową dla firm, oferująca usługi pośrednictwa leasingu finansowego majątku ruchomego (w tym kredytowanie zakupu majątku) dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- Idea Investment S.A. – spółka zajmująca się usługami doradztwa biznesowego,
- Idea Broker de Asigurare sp. z o.o. – broker ubezpieczeniowy.

#### a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.

Wyniki segmentu:

Wynik segmentu:

	kPLN			kRON		
	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	37 115	34 598	7,3%	40 065	37 588	6,6%
Przychody z tytułu odsetek	57 865	55 019	5,2%	62 464	59 774	4,5%
Koszty z tytułu odsetek	(20 750)	(20 421)	1,6%	(22 399)	(22 186)	1,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	18 683	17 595	6,2%	20 168	19 116	5,5%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	23 530	21 864	7,6%	25 400	23 754	6,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(4 847)	(4 269)	13,5%	(5 232)	(4 638)	12,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	16 162	12 219	32,3%	17 447	13 275	31,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(7 861)	(9 806)	-19,8%	(8 486)	(10 653)	-20,3%
Koszty działania	(51 303)	(47 317)	8,4%	(55 381)	(51 406)	7,7%
Podatek dochodowy	(2 495)	(1 673)	49,1%	(2 693)	(1 818)	48,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>10 301</b>	<b>5 616</b>	<b>83,4%</b>	<b>11 120</b>	<b>6 101</b>	<b>82,3%</b>

#### Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kRON		
	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana %	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana %
Suma bilansowa	2 677 618	2 700 373	-0,8%	2 918 703	2 848 795	2,5%
Należności kredytowo-leasingowe	1 770 958	1 813 371	-2,3%	1 930 410	1 913 040	0,9%
Depozyty	2 219 578	2 202 312	0,8%	2 419 422	2 323 359	4,1%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A.  
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta

Ip.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	0,77%	0,47%	0,30 p.p.	$(Zysk\ netto / ((\text{Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego} + \text{Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego})/2)) * (4/2)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	9,27%	5,99%	3,28 p.p.	$(Zysk\ netto / ((\text{Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego} + \text{Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego})/2)) * (4/2)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	2,88%	3,06%	-0,18 p.p.	$(\text{Wynik\ odsetkowy} / ((\text{Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego} + \text{Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego})/2)) * (4/2)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	1,71%	1,89%	-0,18 p.p.	$(\text{Koszty\ odsetkowy} / ((\text{Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego} + \text{Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego})/2)) * (4/2)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	0,88%	1,26%	-0,38 p.p.	$(\text{Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych} / ((\text{Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego} + \text{Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego})/2)) * (4/2)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	71,29%	73,46%	-2,17 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wynik netto segmentu rumuńskiego w I półroczu 2021 r. osiągnął poziom 10,3 mln PLN i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2020 r. o 83,4%.

Wynik odsetkowy segmentu w Rumunii wyniósł 37,1 mln PLN i w porównaniu do I półrocza 2020 r. wzrósł o 7,3%.

Wynik prowizyjny wyniósł 18,7 mln PLN, i wzrósł o 6,2% w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.

Suma należności kredytowo-leasingowych segmentu na koniec I półrocza 2021 r. osiągnęła wartość 1,77 mld PLN co oznacza spadek o 2,3% w stosunku do stanu portfela na koniec 2020 r. Wartość zgromadzonych depozytów na koniec raportowanego okresu zanotowała poziom 2,2 mld PLN, co oznacza wzrost o 0,8% wobec stanu na 31.12.2020 r.

W raportowanym okresie marża odsetkowa segmentu (NIM) osiągnęła poziom 2,88% (wobec 3,06% na koniec I półrocza 2020), przy spadku wskaźnika kosztu finansowania (COF) na poziomie 1,71% (H1'2020 - 1,89%). Wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 0,88 % i spadł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 0,38 p.p.

#### **b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2021 r.**

Pierwsze półrocze 2021 roku, Grupa w Rumunii zakończyła najlepszym wynikiem w historii, w porównaniu do analogicznych okresów z latami ubiegłymi, wypracowując 10,3 mln PLN zysku netto. Uzyskany wynik Segmentu jest efektem rosnącej sprzedaży oraz ciągłych inwestycji w nowe kanały dystrybucji, jak i mocnego nacisku na digitalizację oraz automatyzację procesów w Grupie.

Grupa Idea Bank (Rumunia) w I półroczu 2021 r. kontynuowała rozwój organiczny skupiając się na rentowności oraz jakości portfela kredytowego.

Idea Bank (Rumunia) kontynuuje współpracę z największą platformą e-commerce w Rumunii – eMAG. Klienci platformy otrzymują szybki dostęp do oferty produktowej banku (produktów kredytowych) z zachowaniem uproszczonych procedur.

Na konkurencyjnym rynku lokalnym strategiczne kierunki banku koncentrują się na poprawie wydajności i wzmocnieniu pozycji rynkowej poprzez dywersyfikację produktów, innowacje w obszarze bankowości internetowej, podpis cyfrowy czy Idea::WebDepo, poprawę jakości obsługi klienta i rozszerzenie współpracy z pośrednikami.

W dobie pandemii kierownictwo Grupy w Rumunii zareagowało, realizując działania w kilku kierunkach:

- zapewnienie ciągłości obsługi klienta,
- poszukiwanie nowych możliwości biznesowych,
- rozwijanie i oferowanie rozwiązań dla klientów wymagających restrukturyzacji planów spłaty ze względu na wpływ obostrzeń na ich biznes.

Ponadto w toku I półrocza 2021 były prowadzone sprawy przez instytucje państwowe z udziałem Idea Leasing IFN S.A.:

- Urząd Antymonopolowy rozpoczął w 2017 roku kontrolę informacji udostępnianych przez firmy leasingowe w ramach Związku Leasingu. Zgodnie z niedawną Decyzją nakładającą karę Nr 68/09.12.2020 r. Rumuńskiego Urzędu Antymonopolowego, na Idea Leasing IFN S.A w dniu 08.04.2021 r. nałożono karę w wysokości 1 656 550,36 lei. Spółka zdecydowała o zapłacie kary uzyskując zgodę na jej rozłożenie na raty, a jednocześnie zakwestionować decyzję nakładającą karę przed właściwym sądem.

- Departament ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych rumuńskiego Urzędu Skarbowego rozpoczął w kwietniu 2019 r. kontrolę dotyczącą wypłaty bonów upominkowych różnym osobom prywatnym w celach promocyjnych. Inspekcja implikowała ryzyko zmiany kwalifikacji kosztów działań marketingowych oraz nałożenia na spółkę dodatkowych obciążeń podatkowych, a także ewentualnych kar. Dochodzenie zakończono 11.02.2020 roku. Spółka zgłosiła zastrzeżenia do raportu z badania. Jednocześnie w rumuńskim parlamencie dyskutowany jest temat opodatkowania instrumentów marketingowych będących przedmiotem sprawy. W dniu 18.02.2020 r. Departament ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych przedstawił raport, w którym stwierdza się, że Idea Leasing nie zapłaciła podatków w wysokości 10,5 mln RON.

Wspomniany raport sam w sobie nie jest zobowiązaniem płatniczym, po nim powinna nastąpić kontrola podatkowa.

W pierwszym półroczu Zarząd Emitenta kontynuował działania mające na celu potencjalną sprzedaż wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji Idea Bank S.A. (Rumunia) z zaangażowaniem w proces międzynarodowego banku inwestycyjnego Rothschild & Co. O czym szerzej w rozdziale pierwszym niniejszego raportu pt. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021r.



**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**

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

W I półroczu 2021 r. Idea Bank (Rumunia) kontynuował projekt digitalizacji, który umożliwia sprzedaż szerokiej oferty usług i produktów online, a także korzystanie z podpisu cyfrowego. Finalna wersja systemu bankowości internetowej będzie jedną z najbardziej innowacyjnych na rynku rumuńskim. Cyfrowe systemy sprzedaży – mimo sytuacji wyjątkowej - pozwoliły na utrzymanie wyników segmentu na stabilnym poziomie.

Tak jak na innych rynkach, głównym czynnikiem, który będzie determinował perspektywy biznesu prowadzonego przez segment w Rumunii, będą konsekwencje „zamrożenia” gospodarczego związane z pandemią SARS-CoV-2 oraz kolejne decyzje władz państwowych w tym zakresie. Wprowadzenie stanu wyjątkowego przez rząd rumuński powoduje konieczność zwiększenia rezerw wynikających z pogorszenia jakości portfela kredytowego segmentu.

Otoczenie makroekonomiczne w I półroczu 2021 roku nadal było pod wpływem sytuacji pandemicznej COVID 19. Stopa inflacji w Rumunii od początku roku jest w trendzie wzrostowym i osiągnęła poziom 3,94% vs 2,1% w grudniu 2020 roku. Bezrobocie rośnie od początku roku, osiągając w I półroczu wartość 5,9% vs 5,2% w grudniu 2020 roku.

Według prognoz na rok 2021, wzrost PKB może wynieść nawet 7,2%, a inflacja powinna utrzymać się na poziomie 3,2% (wg. prognoz Komisji Europejskiej). Działalność segmentu 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 w banku. Czynnikiem, który może mieć wpływ na rezultaty biznesowe Idea Banku (Rumunia), będzie oddziaływanie stawek bazowych na wynik odsetkowy, jak również potencjalnego ryzyka wzrostu poziomu złych kredytów oraz zmniejszenia rozmiaru akcji kredytowej skierowanej do klientów indywidualnych.

Główne ryzyko, które może mieć wpływ na wyniki za 2021 jest związane z polityką finansową Narodowego Banku Rumunii, która dąży do redukcji oprocentowania rynkowego, co może mieć negatywny wpływ na marżę NIM Grupy. Narodowy Bank Rumunii obniżył już oprocentowanie do 1,25% w styczniu 2021, co spowodowało gwałtowne obniżenie (o około 40-50 pb) składników zmiennych/indeksów oprocentowania kredytów (ROBOR oraz IRCC). Mając na uwadze spadek stóp ROBOR i IRCC Idea Bank (Rumunia) z dniem 1.07.2021 będzie musiał zmienić ceny dla istniejącego portfela kredytów ze zmiennym oprocentowaniem, co będzie miało wpływ na przychody odsetkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności podmioty z segmentu narażone są na ryzyko kredytowe, czyli m.in. zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów, co w dobie pandemii ma jeszcze większe znaczenie.

Z drugiej strony, wprowadzenie rozwiązań umożliwiających zdalną obsługę klienta wymusiło poszukiwanie nowych rozwiązań z zakresu cyberbezpieczeństwa. Dalsza digitalizacja działalności wymagać będzie stałego monitoringu i maksymalizacji poziomu bezpieczeństwa procesów analityki danych (big data), czy maszynowego uczenia się na potrzeby działalności bankowej.

Wyniki Idea Leasing IFN (Rumunia) uzależnione są od kierunku rozwoju rynku samochodowego i rynku leasingu pojazdów. Na sektor ten mogą dodatkowo wpłynąć ewentualne zmiany prawne czy skarbowe, zwłaszcza w zakresie możliwości zwrotnego wykupu wierzytelności. Dla Idea Leasing IFN (Rumunia) istotną kwestią pozostaje również zapewnienie ciągłości finansowania działalności podstawowej.

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

W I półroczu 2021 r. w strukturze segmentu nie wystąpiły żadne istotne zmiany.

## 2.3 Segment usług finansowych w Polsce

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce reprezentuje M.W. Trade S.A. Główną specjalizacją spółki jest restrukturyzacja zadłużenia podmiotów publicznych i oferowanie kompleksowych usług finansowych. 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. M.W. Trade S.A., działająca w sektorze medycznym, najbardziej bezpośrednio spośród spółek z Grupy odczuła skutki pandemii. Głównym celem, który spółka zamierza osiągnąć w przyszłych okresach, jest zwiększenie poziomu spłat portfela należności bilansowych jak i pozabilansowych.

#### a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.

Wyniki segmentu:

Wynik segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	H1 2021	H1 2020	
Wynik z tytułu odsetek	639	1 432	-55,4%
Przychody z tytułu odsetek	1 239	2 644	-53,1%
Koszty z tytułu odsetek	(600)	(1 212)	-50,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(31)	(276)	-88,8%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	(236)	-100,0%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(31)	(40)	-22,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(11)	(15)	-26,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	469	(411)	-
Koszty działania	(1 554)	(1 835)	-15,3%
Podatek dochodowy	636	122	421,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>148</b>	<b>(983)</b>	<b>-</b>

Wybrane dane bilansowe:

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.06.2021	31.12.2020	
Suma bilansowa	96 049	103 555	-7,2%
Pożyczki i należności	79 311	86 752	-8,6%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	0,30%	-1,56%	1,86 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	0,48%	-2,68%	3,16 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	1,30%	2,33%	-1,03 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	3,24%	4,68%	-1,44 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	-1,13%	0,83%	-1,96 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	260,30%	160,82%	99,48 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Segment usług finansowych w Polsce w I półroczu 2021 r. wygenerował wynik netto w wysokości 0,15 mln PLN, wobec straty na poziomie 0,98 mln PLN w analogicznym okresie roku 2020.

Przychody M.W. Trade S.A. ze sprzedaży wygenerowane w I półroczu 2021 r. wyniosły 1,2 mln PLN, czyli o 1,0 mln PLN mniej niż w okresie porównawczym. Niższe przychody wynikały głównie z niższej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 82,1 mln PLN (wobec 99,9 mln PLN w tym samym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o 18%), braku przychodów odsetkowych z tytułu ekspozycji po zlikwidowanej Gminie Ostrowice oraz braku przychodów prowizyjnych generowanych w ramach pośrednictwa kredytowego na rynku SP ZOZ. Mimo intensywnej pracy skutkującej opracowaniem dokumentacji kredytowej dla kilku szpitali, w pierwszym półroczu 2021 roku wygenerowanie akcji kredytowej i prowizji okazało się niemożliwe.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 2 196 tys. PLN i były niższe od analogicznego okresu o 38% (w I półroczu 2020 wyniosły 3.531 tys. PLN). Niższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2020 roku, wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 50,5%) jak również kosztów administracyjnych (spadek o 15,3%). Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości wierzytelności wyniósł +469 tys. PLN (w I półroczu 2020 -411 tys. PLN).

W I półroczu 2021 roku, zgodnie z założeniami i analogicznie do tego samego okresu 2020 roku, Spółka nie generowała kontraktacji bilansowej. Mocno ograniczona przez panującą pandemię koronawirusa możliwość sprzedaży kredytów w pośrednictwie, nie zaowocowała finalizacją kontraktacji pozabilansowej.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu półrocza osiągnął wartość 79,3 mln PLN wobec poziomu 86,8 mln PLN na 31.12.2020r., oznacza to spadek o 8,6%.

Wartość sumy bilansowej na koniec I półrocza 2021 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2020 zmalała o 7,5 mln PLN, do 96,0 mln PLN, czyli o 7% (z poziomu 103,6 mln PLN na koniec 2020 roku).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30.06.2021 r. wynosił 36% (spadek o 4,8 p.p. w stosunku do końca roku).

#### **b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2020 r.**

W obliczu pandemii i mimo jej stopniowego ograniczania, główni klienci segmentu wciąż mają odmienne priorytety przy podejmowaniu działań w ramach prowadzonych działalności. Szpitale miały i wciąż mają problemy organizacyjne i kadrowe. Zamrażano świadczenia planowe, przekierowywano kadrę medyczną i zasoby infrastruktury dla potrzeb walki z pandemią, kontynuowano przez pewien czas możliwość finansowania przez NFZ w wysokości 1/12 kontraktu miesięcznie, przy czym wydłużono możliwość realizacji niewykonanych świadczeń, za które otrzymano środki o kolejne 6 miesięcy tj. do końca 2021 roku. Z takiej możliwości mogły jednak skorzystać wyłącznie te Placówki, które zawarły stosowne aneksy i podpisały plany rzeczowo-finansowe z NFZ.

Powyższe okoliczności negatywnie wpłynęły i będą wraz z potencjalnymi kolejnymi falami pandemii nadal wpływać na sytuację segmentu powodując brak możliwości kontraktacji zarówno bilansowej jak i pozabilansowej. W tych warunkach osiągnięcie dodatniego wyniku netto jest niewątpliwym sukcesem.

Istotnym sukcesem było także uzyskanie wyroku sądowego nakazującego Skarbowi Państwa – Wojewodzie Zachodniopomorskiemu uznanie wierzytelności M.W.Trade S.A. wobec zlikwidowanej Gminy Ostrowice, której zobowiązania na podstawie ustawy z dnia 05.07.2018 r. o szczególnych rozwiązaniach dotyczących gminy Ostrowice w województwie zachodniopomorskim przejął Wojewoda Zachodniopomorski. W wyniku uprawomocnienia się wyroku w dniu 18.08.2021 roku, tj. po dacie bilansowej, na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 37,0 mln PLN obejmująca zarówno zasądzoną należność (35,4 mln PLN) jak i uprzednio uznaną przez Wojewodę Zachodniopomorskiego kwotę 1,6 mln PLN.

Główne niepowodzenia to brak nowej kontraktacji i konieczność wstrzymania prac nad procesowanymi projektami.

W dniu 15.04.2021 r. Spółka otrzymała od Banku Polska Kasa Opieki S.A. wypowiedzenie umowy agencyjnej zawartej w dniu 16.01.2012 r. wraz z zawartymi Porozumieniami pomiędzy Idea Bank S.A. a M.W. Trade S.A. na sprzedaż usług pośrednictwa. Nie jest to jednak jedyny partner dla realizacji usług pośrednictwa. Spółka poszerzyła ofertę produktową poprzez zawarcie umów z różnymi podmiotami oferującymi produkty finansowe.

**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 wpływu na wynik finansowy M.W. Trade S.A. 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. Spółka zwraca szczególną uwagę na analizowanie możliwych skutków w przyszłości i oszacowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki w związku z planowaną reformą szpitalną, nową definicją sieci szpitali, pokrywaniem ujemnych wyników przez organy założycielskie lub centralnie przez NFZ lub MZ, oraz dalszym wpływem pandemii wywołanej koronawirusem Sars-CoV-2. W opinii Spółki brak jest obecnie rzetelnych i kompletnych informacji oraz danych o możliwych skutkach ww. czynników w przyszłości, w szczególności wpływu tych czynników na Klientów Spółki, ich możliwości finansowe i organizacyjne, decyzyjność i zarządzanie oraz na proces ich finansowania w przyszłości przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Zmienność regulacji prawnych, nieznanne szczegóły zmian w polityce ochrony zdrowia, uniemożliwiają na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2021 roku przedstawienie wszelkich możliwych istotnych czynników dla działalności Spółki. Niemniej Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i potencjalny wpływ różnych czynników na działalność Spółki oraz podejmuje wszelkie możliwe działania, mające na celu złagodzenie potencjalnych negatywnych zdarzeń.

W związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia pandemią choroby COVID-19 wywołanej koronawirusem Sars-CoV-2 Spółka odnotowała istotny negatywny wpływ ww. pandemii na działalność i osiągnięte wyniki finansowe wywołane ograniczonym poziomem przychodów z pośrednictwa kredytowego. Z jednej strony na początku 2021 roku widoczny był ograniczony popyt na usługi oferowane przez Spółkę na rynku podmiotów leczniczych, z drugiej zaś wprowadzane obostrzenia ograniczały a czasami uniemożliwiały zachowanie ciągłości relacji z Klientami poprzez bezpośredni kontakt w formie wizyt w placówkach. To kluczowe utrudnienie wpłynęło na niższy wolumen procedowanych wniosków, wydłużenie i tak już skomplikowanego procesu kredytowego, oraz mocno ograniczyło możliwości złożenia nowych projektów. Szpitale zawieszały zabiegi planowe, przekierowywano kadrę medyczną i dedykowano infrastrukturę szpitalną do walki z Covid-19. Zmiany personalne w Ministerstwie Zdrowia, zmienne strategie walki z koronawirusem, a zatem ryzykiem utraty kontraktu z NFZ będącym kluczowym zagrożeniem prowadzenia działalności medycznej. Konsekwencją pandemii jest wzrost ryzyka realizacji transakcji w ramach pośrednictwa wynikający z sytuacji na rynkach finansowych, która zdecydowanie odbija się na sektorze bankowym oraz może wpłynąć niekorzystnie na apetyt instytucji finansowych w budowaniu ekspozycji bilansowych w sektorze ochrony zdrowia.

Kolejne fale pandemii mogą w długim terminie być kluczowym czynnikiem nowych zdarzeń w wielu obszarach, w tym ryzyka kredytowego, płynności, operacyjnego, prawnego.

Poniżej przedstawiono najważniejsze ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki oraz sposoby ich mitygacji również w relacji do możliwych skutków wywołanych pandemią.

Czynnikiem wpływającym na ryzyko kredytowe spółki stale pozostaje 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 przyszłym roku, zgodnie z regulacjami, nastąpi na nowo definiowanie podmiotów wchodzących w skład sieci szpitali, określone zostaną nowe zakresy i wartości umów zawieranych z NFZ. Nie jest znane podejście co do sposobu kalkulacji wartości umów.

Spółka narażona jest także 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 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. Trudno przewidzieć w jak długim terminie NFZ będzie finansował szpitale w wysokości 100% zawartych umów mimo braku faktycznej realizacji świadczeń wynikających z kontraktów i ryczałtu. Niewykonywanie określonych procedur przez placówki w dobie pandemii nie jest równoznaczne z brakiem ponoszenia sporych kosztów stałych funkcjonowania jednostek, w tym związanych z wynagrodzeniami.

Ponadto istotna dla wyników spółki będzie skala wpływu czynników, takich jak:

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,
- dofinansowanie sektora przez NFZ,
- bardzo silna presja płacowa w sektorze publicznej służby zdrowia przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- realizacja indywidualnych programów dostosowawczych przez jednostki medyczne,
- nowa definicja sieci szpitali oraz zmiany w sposobie nadzoru szpitali,

- 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 spółki 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 partnerów Spółki,
- 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),
- stabilizacja i „odmrożenie” działalności gospodarczej oraz rozwój sytuacji związanej z pandemią w Polsce.

Czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju spółki są:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związana z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- zmiana sposobu rozliczeń szpitali publicznych z NFZ (lub innym funduszem celowym odpowiedzialnym za finansowanie służby zdrowia pod nadzorem Ministra Zdrowia), w tym rozliczenia w dobie pandemii koronawirusa i po ustaniu zagrożenia,
- powodzenie w „odmrażaniu” zabiegów planowych, rozliczanych pozaryczałtowo przez szpitale,
- funkcjonowanie systemu sieci szpitali,
- nowe rozwiązanie ustawowe w związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego znoszącym obowiązek pokrywania ujemnego wyniku przez organ założycielski placówki,
- wymogi sanitarne i infrastrukturalne Ministra Zdrowia wymuszające poniesienie istotnych nakładów inwestycyjnych, wzrost kosztów operacyjnych podmiotów leczniczych,
- rosnąca presja płacowa personelu szpitalnego każdego szczebla, oczekiwanie istotnego wzrostu wynagrodzeń, wzrost napięć między personelem a dyrekcją placówek, realne możliwości obłożenia oddziałów odpowiednią ilością zasobów kadrowych,
- 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 szpitali, które wpłyną na udział w strukturze sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących sektor medyczny,
- poziom zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego spowodowany wzrostem wydatków inwestycyjnych w ramach finansowania projektów współfinansowanych przez UE,
- zmiany ustawowe regulujące działalność jednostek samorządowych, poziom ich dochodów oraz wydatków,
- potencjalne zmiany ustawowe, decyzje administracyjne kształtujące na nowo rozwiązania w służbie zdrowia,

- efektywność wznowienia relacji z podmiotami leczniczymi po dostosowaniu się do sytuacji epidemicznej.

Szczegółowy opis czynników wpływających na działalność M.W. Trade S.A. znajduje się w raporcie spółki za I półrocze 2021 roku dostępnym publicznie.

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

W I półroczu 2021 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze segmentu.

### **3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.**

#### **a. Informacja na temat zmian w składzie osobowym organów zarządzających i kontrolnych Getin Holding S.A.**

Skład osobowy zarządu Getin Holding S.A. na dzień sporządzenia i publikacji raportu za I półrocze 2021 był następujący:

- 1) Piotr Kaczmarek – Prezes Zarządu
- 2) Piotr Miałkowski – Wiceprezes Zarządu

W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:

- 1) w dniu 05.02.2021 r. pan Piotr Miałkowski został powołany w skład zarządu oraz powierzono mu funkcję Wiceprezesa zarządu ze skutkiem od dnia 11.02.2021 roku;
- 2) w dniu 28.05.2021 r. i ze skutkiem na ten dzień z pełnionej funkcji zrezygnował I Wiceprezes Zarządu – pan Krzysztof Bielecki;
- 3) w dniu 28.05.2021 r. i ze skutkiem na ten dzień z pełnionej funkcji zrezygnowała Członek Zarządu pani Izabela Lubczyńska.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Getin Holding S.A. na dzień sporządzenia i publikacji raportu za I półrocze 2021 był następujący:

- 1) Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Jerzy Pruski – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Bogdan Frąckiewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Maciejewski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Stanisław Wlazło - Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r. w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- 1) w dniu 28.05.2021 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany pan Jerzy Pruski.



## b. 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 2021 r. i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/liczba głosów z akcji (szt.)	Udział % w kapitale zakładowym/głosów na walnym zgromadzeniu
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio*, w tym m.in. poprzez:	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)

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

Osoba	funkcja	stan na dzień publikacji raportu za 1Q2021 r. (szt.)	zmiana	stan na dzień publikacji raportu za 1H2021 r. (szt.)
Piotr Kaczmarek	Prezes Zarządu	6 000	-	6 000
Krzysztof Jarosław Bielecki	I Wiceprezes Zarządu	0	-	0
Piotr Miałkowski	Wiceprezes Zarządu	0	-	0
Izabela Lubczyńska	Członek Zarządu	1 130	-	1 130
Leszek Czarnecki	Przewodniczący RN	20 468 082 <sup>1)</sup> 83 848 372 <sup>2)</sup>	-	20 468 082 <sup>1)</sup> 83 848 372 <sup>2)</sup>
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący RN	49 410	-	49 410
Bogdan Frąckiewicz	Członek RN	0	-	0
Adam Maciejewski	Członek RN	0	zwiększenie	100 000
Stanisław Wlazło	Członek RN	0	-	0

1) bezpośrednio

2) pośrednio

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

Spółki z Grupy Kapitałowej Getin Holding nie publikowały prognoz finansowych na I półrocze 2021 r.

## e. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o znaczącej wartości

W I półroczu 2021 r. Emitent ani jego jednostki zależnie nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielały gwarancji o charakterze znaczącym.

**f. 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 inne 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 i jego Grupę Kapitałową.

**g. Wskazanie istotnych postępowań (w tym dotyczących zobowiązań lub wierzytelności) toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej**

Postępowania z udziałem Idea Leasing IFN S.A. (Rumunia) oraz M.W. Trade S.A. zostały opisane w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

**h. 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 I półroczu 2021 r. w Grupie Kapitałowej Getin Holding nie zawierano między podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**i. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Getin Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Getin Holding oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Getin Holding, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wrocław, 01 września 2021 roku

---

Piotr Kaczmarek  
Prezes Zarządu

---

Piotr Miąkowski  
Wiceprezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.</b>	<b>1</b>
a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.	1
b. Opis czynników i ryzyk wspólnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	5
c. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding	7
d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy	7
e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	7
<b>2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w I półroczu 2021 r.</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Segment usług bankowych na Ukrainie</b>	<b>8</b>
a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.	9
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2020 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
<b>2.2 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii</b>	<b>12</b>
a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.	13
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2021 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	16
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	17
<b>2.3 Segment usług finansowych w Polsce</b>	<b>17</b>
a. Prezentacja wyniku segmentu w I półroczu 2021 r.	17
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2020 r.	19
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	20
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	23
<b>3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2021 r.</b>	<b>23</b>
a. Informacja na temat zmian w składzie osobowym organów zarządzających i kontrolnych Getin Holding S.A.	23
b. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian	24
c. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
d. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	24
e. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o znaczącej wartości	24
f. 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	25
g. Wskazanie istotnych postępowań (w tym dotyczących zobowiązań lub wierzytelności) toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	25
h. 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	25

i. Oświadczenie Zarządu.....	25
------------------------------	----