GRUPA KAPITAŁOWA
GETIN HOLDING S.A.

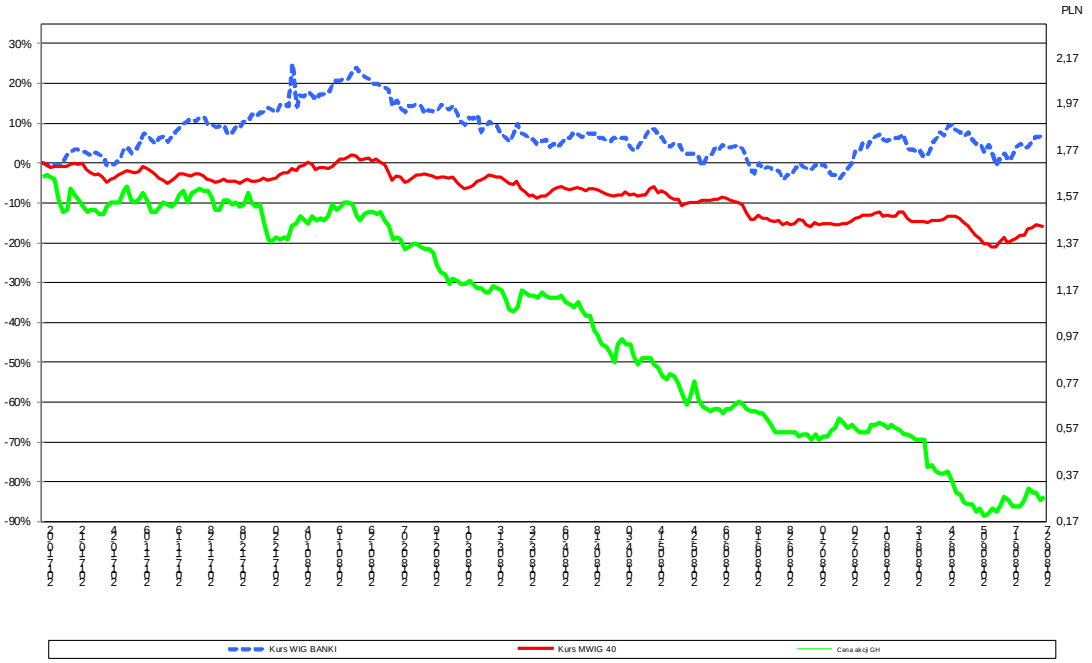
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA
ZA III KWARTAŁ 2018

Wrocław, 28 listopada 2018 roku

1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w III kwartale 2018 r.

a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w III kwartale 2018 r.

Cena akcji Getin Holding



W III kwartale 2018 r. Getin Holding kontynuował strategię mającą na celu rozwój biznesowy Grupy oraz osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji podmiotów zależnych, działających w sektorze usług finansowych. Getin Holding aktywnie wpływa na strategię i zarządzanie kontrolowanych podmiotów w celu zapewnienia wzrostu wartości posiadanych aktywów, ich bezpieczeństwa oraz wykorzystania potencjalnych synergii w ramach Grupy. Efektem podejmowanych inicjatyw jest wyraźna poprawa efektywności działania Grupy na większości rynków zagranicznych, tj. na Ukrainie, w Rumunii czy Rosji.

Na sytuację Grupy w Polsce wpływ miały doniesienia dotyczące spółki GetBack S.A. w restrukturyzacji. Idea Bank (Polska) był jedną z wielu instytucji finansowych biorących udział w procesie sprzedaży obligacji emitowanych przez GetBack S.A., w związku z czym rynek zareagował mocną przeceną walorów Idea Bank (Polska). Natomiast dotychczasowa przecena walorów Emitenta została dodatkowo pogłębiona po podaniu do publicznej wiadomości informacji o dokonanych odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i zawiązania rezerw przez Idea Bank, które obciążyły skonsolidowany wynik Emitenta za poprzednie okresy. W konsekwencji, cena akcji Getin Holding jako posiadacza pakietu większościowego akcji Idea Bank (Polska) uległa obniżeniu. Negatywny wpływ mają także kolejne informacje związane z sytuacją wokół KNF i wymienianym w tym kontekście Idea Bankiem. Podjęta przez KNF decyzja z dnia 13.11.2018 r. o wpisaniu Idea Banku na listę ostrzeżeń publicznych (w kontekście GetBack SA) dodatkowo pogłębiła przecenę walorów banku notowanych na GPW.

W związku utrzymującą się przeceną walorów Getin Holdingu i średnią kursu poniżej 0,50 PLN, Zarząd Emitenta w dniu 21.09.2018 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu scalenia (połączenia) akcji Spółki, w celu wyeliminowania negatywnych konsekwencji związanych ze spodziewanym zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu listy alertów Giełdy Papierów Wartościowych i przeniesieniem do notowań jednolitych (co ostatecznie nastąpiło na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 27.09.2018 r.). Rezultatem procesu scalenia będzie zmniejszenie ogólnej liczby akcji Spółki z jednoczesnym podwyższeniem ich wartości nominalnej zgodnie z ustalonym stosunkiem wymiany przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

Po dacie bilansowej, w dniu 30.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Getin Holding podjęło uchwałę w sprawie zmiany oznaczenia akcji, scalenia (połączenia) akcji i upoważnienia Zarządu Spółki do podejmowania czynności z tym związanych oraz zmiany Statutu Spółki. Finalizacja procesu scalenia akcji planowana jest do końca bieżącego roku.

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta

Poza zmianami w strukturze podmiotów wchodzących w skład poszczególnych segmentów (pkt. 2.1-2.6 niniejszego sprawozdania), w III kwartale 2018 r. nie nastąpiły inne zmiany w strukturze Emitenta.

Lista podmiotów podlegających konsolidacji została wskazana przez Emitenta w pkt 2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 r.

c. 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

Skala ryzyk prowadzonej przez Grupę Kapitałową Getin Holding działalności w znacznej mierze powiązana jest z koniunkturą gospodarczą. Słaba koniunktura gospodarek narodowych, gdzie dokonywane są bądź będą dokonywane inwestycje kapitałowe, wpływać może negatywnie na zwrot z tych inwestycji. Wahania koniunktury gospodarczej na rynkach, na których dokonano inwestycji, nie są w obecnej sytuacji łatwe do przewidzenia. Spółki Grupy Getin Holding na bieżąco dostosowują mechanizmy zarządzania ryzykiem do panującej sytuacji gospodarczej.

Getin Holding co do zasady jako spółka holdingowa koncentruje swoją działalność na pełnieniu funkcji inkubatora dla nowych i innowacyjnych przedsięwzięć gospodarczych. W związku z powyższym do czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki zaliczyć należy ryzyka związane z podejmowaniem nowych przedsięwzięć.

Getin Holding dodatkowo narażony jest na ryzyko płynności wynikające z finansowania aktywów inwestycyjnych instrumentami dłużnymi (emisja obligacji) oraz kredytami. Ryzyko płynności związane jest z potencjalną możliwością nieposiadania przez Emitenta wystarczających środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań lub brakiem możliwości pozyskania środków pieniężnych poprzez upłynnienie posiadanych przez Emitenta aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Poziom ryzyka płynności jest dodatkowo podatny na zdarzenia rynkowe.

Getin Holding narażony jest również na ryzyko koncentracji aktywów, spowodowane tym, że przeważającą część portfela aktywów Emitenta stanowi większościowy pakiet akcji Idea Bank (Polska). Co więcej, doniesienia dotyczące spółki GetBack S.A. w związku z działaniami Idea Bank (Polska), jak

również informacje medialne związane z akcjonariuszem dominującym oraz sytuacją wokół KNF mogą w dalszym ciągu wpływać na wycenę walorów Idea Bank (Polska), a w konsekwencji – wartość rynkową znaczącej części aktywów Emitenta.

Getin Holding poprzez zarządzanie ryzykiem płynności podejmuje działania mające na celu zapobieżenie wystąpieniu sytuacji kryzysowych w przepływach pieniężnych, utrzymując portfel zdywersyfikowanych aktywów oraz odpowiadających im stabilnych źródeł finansowania.

W związku z powyższym, istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki osiągnięte przez Emitenta mogą być warunki uzgadnianej z Getin Noble Bank zmiany formy prawnej zadłużenia z tytułu zapłaty ceny za nabyte przez Emitenta akcje Idea Bank S.A., którego łączna kwota wynosi 124,3 mln PLN oraz kredytu obrotowego na kwotę 25 mln PLN z terminem zapadalności przypadającym na I kwartał 2019 r.

Ryzyka związane z poszczególnymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy Getin Holding, jak również utrata reputacji mogą negatywnie wpływać na działalność, osiągane wyniki i spadek wyceny walorów poszczególnych podmiotów. Doniesienia medialne związane m.in. z GetBack S.A. w związku z Idea Bank (Polska) mogą zmaterializować czynniki związane z ryzykiem reputacyjnym Emitenta jako podmiotu dominującego w Grupie Getin Holding, a w konsekwencji emanować na pozostałe podmioty z grupy. Pozostałe podmioty mogą być zmuszone do uwzględnienia w swojej działalności biznesowej zagadnień reputacyjnych związanych z Getin Holding jako ich głównym akcjonariuszem, w tym zwłaszcza w zakresie pozyskiwania finansowania na rynkach lokalnych.

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

Czynnikami mogącymi mieć wpływ na działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach prowadzonej przez nich działalności są czynniki ryzyka zwłaszcza w zakresie ryzyk kredytowych, zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

e. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w III kwartale 2018 r.

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Getin Holding.

2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach w III kwartale 2018 r.

2.1 Segment usług bankowych w Polsce

W skład segmentu usług bankowych w Polsce Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi Grupa Idea Bank (Polska), obejmująca m.in. Idea Bank S.A. (skupiający swoją działalność na oferowaniu małym i średnim firmom szerokiej oferty produktów bankowych – kredytowych, oszczędnościowych i depozytowych), Idea Money S.A. (faktoring i windykacja należności) a także Tax Care S.A. (usługi w zakresie księgowości oraz doradztwa finansowego dla małych firm). Spółka Idea Getin Leasing S.A. (leasing pojazdów i maszyn) stanowi spółkę stowarzyszoną z Idea Bank (Polska).

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	468 122	576 134	-18,7%
Przychody z tytułu odsetek	812 558	865 010	-6,1%
Koszty z tytułu odsetek	(344 436)	(288 876)	19,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(144 078)	244 291	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	273 788	441 229	-37,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(417 866)	(196 938)	112,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(171 934)	139 585	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(230 820)	(254 911)	-9,5%
Koszty działania	(380 786)	(432 101)	-11,9%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	32 640	12 367	163,9%
Podatek dochodowy	14 857	(90 537)	-
Zysk netto	**(411 999)**	**194 828**	**-**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	23 731 196	23 197 519	2,3%
Należności kredytowo-leasingowe	17 397 288	16 674 307	4,3%
Depozyty	19 271 663	17 291 732	11,5%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W III kwartale 2018 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze segmentu:

W dniu 16.07.2018 r. Zgromadzenie Inwestorów Funduszu Property Solutions podjęło uchwałę o emisji certyfikatów inwestycyjnych o wartości 15 mln zł, które objęła spółka LC Corp Sky Tower sp. z o.o. Uzyskane z tego tytułu środki pieniężne przez Fundusz PS pozwoliły na spłatę obligacji wyemitowanych przez Fundusz PS. Wykup obligacji nastąpił na rzecz spółki Development System S.A.

W dniu 08.08.2018 r. LC Corp Sky Tower sp. z o.o. nabyła od funduszu Property Solutions FIZAN 100% udziałów spółki Development System S.A. W sierpniu LC Corp Sky Tower złożył żądanie wykupu i umorzenia przez fundusz 100% certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 31.08.2018 r. Idea Bank (Polska) zawarł z Panem Leszkiem Czarneckim umowę sprzedaży 3 525 akcji zwykłych imiennych Idea Getin Leasing S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł każda, stanowiących 15,00% kapitału zakładowego Idea Getin Leasing S.A. i uprawniających do 15,00 % głosów na walnym zgromadzeniu Idea Getin Leasing S.A. za cenę w kwocie 75 mln zł. Wyżej wymieniona umowa została zawarta w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej banku oraz poprawy współczynników wypłacalności. W tym samym dniu bank otrzymał od LC Corp B.V. informację, że uznaje ustanowioną w transakcji sprzedaży akcji spółki Idea Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie (*obecnie* Idea Getin Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie) Opcję Call za wygasłą. Tym samym Idea Bank S.A. nie posiada zobowiązania do ewentualnej sprzedaży akcji Idea Getin Leasing S.A. do LC Corp B.V.

W dniu 31.08.2018 r. spółka LC Corp Sky Tower sp. z o.o. nabyła 100% akcji spółki Development System sp. z o.o. od Funduszu Property Solutions. Akcje zostały nabyte po ich ostatniej wycenie z

dnia 31.07.2018 r. LC Corp Sky Tower zostało 100% akcjonariuszem spółki Development System sp. z o.o.

Na dzień 31.08.2018 r. TFI Noble Funds S.A. z siedzibą w Warszawie, który zarządza Funduszem Property Solutions, rozpoczął likwidację Funduszu. Fundusz początkowo był założony na okres 3 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 3 lata. Godnie z założeniami, likwidacja funduszu powinna nastąpić do końca 2018 r.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

W związku z ujęciem korekt dotyczących wyniku finansowego Grupy Idea Bank (Polska), grupa Idea Bank (Polska) zaraportowała współczynniki kapitałowe poniżej poziomów wymaganych przepisami prawa. Biorąc pod uwagę zbyt niski poziom tych współczynników, Idea Bank (Polska), jako jednostka dominująca – podjęła w dniu 17.08.2018 r. działania mające na celu przygotowanie Planu Ochrony Kapitału, którego celem jest przedstawienie działań ukierunkowanych na przywrócenie współczynników do poziomu pozwalającego na spełnienie wymogów połączonego bufora zgodnie z wymogami przepisów.

Idea Bank (Polska) złożył także do Komisji Nadzoru Finansowego opisany wyżej Plan Ochrony Kapitału. Do głównych działań banku przewidzianych w ramach Planu Ochrony Kapitału należy zmniejszenie wielkości aktywów poprzez sekurytyzację wierzytelności leasingowych i aktywne zarządzanie skalą akcji kredytowej, oraz zwiększenie kapitałów poprzez emisję akcji oraz obligacji podporządkowanych. Idea Bank (Polska) przeprowadzi również optymalizację swojej grupy kapitałowej, czego pierwszym etapem było zmniejszenie wielkości udziałów w Idea Getin Leasing. Bank planuje również podniesienie kapitału poprzez emisję akcji w łącznej kwocie 50 mln zł gwarantowane przez Głównego Akcjonariusza dra Leszka Czarneckiego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Idea Bank (Polska) nie otrzymał informacji o zatwierdzeniu ww. Planu Ochrony Kapitału przez KNF.

Wskaźniki płynnościowe utrzymane zostały powyżej wymogów regulacyjnych tj. NSFR na poziomie 135% oraz LCR na poziomie 162%.

Podanie przez Idea Bank (Polska) w dniu 17.08.2018 r. do publicznej wiadomości informacji o dokonanych odpisach z tytułu wartości aktywów i zawiązania rezerw, a także o obniżeniu szacowanych współczynników kapitałowych banku oraz grupy Idea Bank (Polska), które nie spełniały wymogów wynikających ze Stanowiska KNF w sprawie minimalnych współczynników kapitałowych skutkowało mocną przeceną walorów Idea Bank (Polska).

Ponadto, W dniu 17.07.2018 r. Idea Bank poinformował, że powziął informację od głównego akcjonariusza Emitenta rozważa on opcje konsolidacyjne obejmujące Idea Bank (Polska) oraz Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz inne podmioty znajdujące się w grupach kapitałowych obydwu banków. Zgodnie z informacją otrzymaną od Akcjonariusza, połączenie obu banków może doprowadzić do istotnych synergii kosztowych i sprzedażowych oraz wzmocnienia potencjału finansowego i sprzedażowego obu instytucji. W dniu 01.08.2018 r. Idea Bank (Polska) zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę w sprawie współpracy przy analizie i przygotowaniu połączenia banków.

d. 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 (Polska) prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju banku w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w kraju. Ewentualna dekoniunktura gospodarcza na rynkach europejskich może mieć znaczący negatywny wpływ na kondycję przedsiębiorców – klientów banku prowadzących działalność na rynku polskim lub europejskim. Dla działalności operacyjnej, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa klientów banku oraz ich skłonność do realizowania inwestycji związanych z prowadzoną przez nich działalnością.

W ramach prowadzonej działalności podmioty z segmentu, w tym Idea Bank (Polska) narażone są na czynniki ryzyka zwłaszcza w zakresie ryzyk kredytowych, zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

Zmaterializowanie się czynników ryzyka reputacyjnego, w tym zwłaszcza związanego z sytuacją wokół spółki GetBack S.A. może z kolei prowadzić do zwiększonego poziomu ryzyka płynności, tj. ryzyka nieposiadania przez spółkę środków pieniężnych na pokrycie m.in. bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań, które może być zwłaszcza spowodowane przez wycofanie depozytów przez klientów banku. Dodatkowym czynnikiem związanym z ryzykiem reputacyjnym są przekazane przez media po dacie bilansowej informacje medialne związane z akcjonariuszem dominującym oraz byłymi przedstawicielami KNF, dotyczące m.in. założeń regulatora względem banków kontrolowanych przez akcjonariusza dominującego.

Innego rodzaju czynnik, mogący mieć istotny wpływ na wyniki osiągane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, wynika z podpisanej w dniu 01.08.2018 r. umowy między Idea Bankiem S.A. i Getin Noble Bankiem S.A. w sprawie współpracy przy analizie i połączeniu banków. Na podstawie tej umowy oba banki zobowiązały się dokonać analizy korzyści i kosztów potencjalnego połączenia, w tym synergii kosztowych i sprzedażowych oraz potencjału sprzedażowego połączonych instytucji oraz podjąć takie czynności techniczne jak w szczególności uzgodnienie harmonogramu działań, czy struktury potencjalnego połączenia.

2.2 Segment usług bankowo-windykacyjnych na Ukrainie

W skład segmentu usług bankowo-windykacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie wchodzi Idea Bank (Ukraina) oferujący produkty i usługi skierowane do osób fizycznych, a także spółki Gwarant Legal Support (d. SF Gwarant Plus) i Idea Leasing (Ukraina) oraz grupa New Finance Service, obejmująca spółki New Finance Service i Seret Invest (zakup, obrót, windykacja wierzytelności własnych i zleconych oraz działalność w zakresie pośrednictwa kredytowego i ubezpieczeniowego).

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %	kUAH		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017		9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	105 610	69 655	51,6%	798 329	485 138	64,6%
Przychody z tytułu odsetek	143 970	116 072	24,0%	1 088 300	808 426	34,6%
Koszty z tytułu odsetek	(38 360)	(46 417)	-17,4%	(289 971)	(323 288)	-10,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	27 870	13 639	104,3%	210 675	94 994	121,8%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	32 790	16 912	93,9%	247 867	117 790	110,4%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(4 920)	(3 273)	50,3%	(37 191)	(22 796)	63,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 823	(3 164)	-	44 017	(22 037)	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(38 217)	(39 094)	-2,2%	(288 890)	(272 284)	6,1%
Koszty działania	(47 949)	(35 123)	36,5%	(362 457)	(244 627)	48,2%
Podatek dochodowy	(9 830)	(1 329)	639,7%	(74 307)	(9 256)	702,8%
Zysk netto	**43 307**	**4 584**	**844,7%**	**327 367**	**31 927**	**925,4%**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kUAH		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017		30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	547 175	511 408	7,0%	4 205 803	3 724 749	12,9%
Kredyty i pożyczki	421 630	387 489	8,8%	3 240 815	2 822 207	14,8%
Depozyty	415 378	389 790	6,6%	3 192 759	2 838 966	12,5%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

Wynik netto Segmentu w złotych na koniec III kwartału 2018 r. był o 844,7% wyższy od wyniku segmentu na koniec III kwartału roku ubiegłego (wzrost o 925,4% w UAH) . Zanotowano również wzrost sprzedaży o 38,4%. Przełożyło się to na ogólny wzrost sumy bilansowej całego segmentu o 12,9%. Wypracowana od początku roku marża odsetkowa (NIM) ukształtowała się na koniec III kwartału 2018 r. poziomie 29,3% (19,5% w 2017) przy koszcie finansowania (COF) wynoszącym 11,7% (13,6% w 2017). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) ukształtował się zaś na poziomie 13,1%.

Wynik netto segmentu w samym III kwartale wyniósł 116,8 mln UAH rosnąc tym samym w ujęciu rocznym o 55,3%.

Idea Bank (Ukraina) pozostaje jednym z liderów w segmencie kredytów gotówkowych na ukraińskim rynku bankowym, znajdując się w pierwszej 10 spośród banków działających na terytorium Ukrainy (na początku 2018 r. Idea Bank (Ukraina) znajdował się w drugiej 10 zestawienia). Ponadto, bank jest zaliczany do najbardziej stabilnych spośród banków działających na rynku ukraińskim. Po względem osiąganego ROE Idea Bank (Ukraina) zajmuje jedną z czołowych pozycji w ukraińskim sektorze bankowym.

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

Wraz z rosnącą akcją kredytową, bank rozwija sieć sprzedaży stacjonarnej. Na dzień 30.09.2018 Idea Bank (Ukraina) uruchomił 167 kiosków i wysp w centrach handlowych na terenie całego kraju, zwiększając tym samym dostępność dla dotychczasowych jak i nowych klientów.

Sukcesem okazało się także uruchomienie oferty dla Ukraińców mieszkających w Polsce, realizowana we współpracy z Getin Noble Bankiem. Według stanu na koniec III kwartału 2018 r., liczba sprzedanych pakietów produktów (obejmujących konto w zł, UAH oraz karty płatnicze) wyniosła 14 tys. szt.

d. 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 przypadku rynku ukraińskiego, istotnymi czynnikami mającymi w dalszym ciągu wpływ na wynik w kolejnym okresie będzie m.in. sytuacja polityczna Ukrainy, na którą największy wpływ ma sytuacja na wschodzie kraju. Czynnikiem mogącym wpłynąć na sytuację polityczną kraju mogą być również zaplanowane na 2019 r. wybory prezydenckie i parlamentarne.

Wpływ na działalność Emitenta na rynku ukraińskim może mieć również ogólna sytuacja makroekonomiczna, na którą składają się kurs hrywny, bilans płatniczy oraz udzielenie pożyczki przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy. Ryzyko eskalacji sytuacji we wschodniej części Ukrainy może wpłynąć negatywnie na system finansowy Ukrainy. Dalsza eskalacja konfliktu, w połączeniu z zależnością poziomu kursu walut od finansowania przez MFW, może grozić zwiększeniem ryzyka płynności oraz odpływem depozytów z banku. Na finansowanie przez MFW może również wpłynąć wyhamowanie postępów wdrażania reform ekonomicznych i strukturalnych wymaganych przez MFW.

Ponadto istotnymi czynnikami wpływającymi na wynik grupy Idea Bank (Ukraina) będą stawki depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, jak również stopy procentowe ustalane przez Narodowy bank Ukrainy (które od 2017 r. posiadają tendencję wzrostową) oraz ogólny poziom płynności ukraińskiego systemu bankowego.

Na wynik finansowy Idea Banku (Ukraina) w dalszych okresach sprawozdawczych wpłynąć może prognozowane polepszenie wskaźników makroekonomicznych, w tym wzrost PKB Ukrainy i dalsze obniżenie inflacji, co może pozytywnie wpłynąć na ogólną sytuację gospodarczą kraju (niezależnie od trwającego konfliktu na wschodzie Ukrainy oraz sytuacji politycznej). Idea Bank (Ukraina), obserwując wzrost konkurencji na rynku kredytowania osób fizycznych przez inne banki w połączeniu z polityką Narodowego Banku Ukrainy w sprawie oceny ryzyka kredytowego przez banki, elastycznie dostosowuje się do warunków rynkowych.

Idea Bank (Ukraina) rozwija swoją działalność bankową, opierając się na wzroście efektywności wykorzystywanych kanałów sprzedaży.

Spowolnienie tempa rozwoju głównych partnerów ekonomicznych Ukrainy (m.in. Chiny, Rosja), może mieć istotny wpływ na bilans płatniczy Ukrainy i wartości głównych wskaźników makroekonomicznych. Wpływ na działalność Idea Banku (Ukraina) może mieć również rozwijająca się konkurencja na

lokalnym rynku bankowym w obszarze kredytów gotówkowych, zwłaszcza ze strony dużych podmiotów bankowych.

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

W przypadku grupy New Finance Service ryzyko walutowe zostało zidentyfikowane jako największy czynnik ryzyka, który może mieć wpływ na działalność podmiotu w zakresie wysokości zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Ponadto zmiana praktyk sądowych, ewentualne zmiany w przepisach dotyczących działalności windykacyjnej, mogą mieć wpływ na osiągane przez spółkę wyniki.

2.3 Segment usług bankowych na Białorusi

W skład segmentu usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Białorusi wchodzi Idea Bank (Białoruś) a także spółki Idea Broker i Idea Finance. Bank oferuje usługi finansowe klientom detalicznym, kompleksową obsługę dla firm specjalizując się w sprzedaży kredytów gotówkowych, kredytów dla MŚP oraz kart kredytowych.

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %	kBYN		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017		9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	33 118	47 116	-29,7%	18 657	23 572	-20,9%
Przychody z tytułu odsetek	57 671	72 210	-20,1%	32 490	36 127	-10,1%
Koszty z tytułu odsetek	(24 553)	(25 094)	-2,2%	(13 832)	(12 555)	10,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	9 386	8 905	5,4%	5 288	4 455	18,7%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	16 989	14 927	13,8%	9 571	7 468	28,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(7 603)	(6 022)	26,3%	(4 283)	(3 013)	42,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	23 171	21 255	9,0%	13 054	10 634	22,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(2 224)	4 267	-	(1 253)	2 135	-
Koszty działania	(49 374)	(54 283)	-9,0%	(27 815)	(27 158)	2,4%
Podatek dochodowy	(5 052)	(6 500)	-22,3%	(2 846)	(3 252)	-12,5%
Zysk netto	**9 025**	**20 760**	**-56,5%**	**5 084**	**10 386**	**-51,0%**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kBYN		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017		30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	685 319	615 521	11,3%	393 658	329 543	19,5%
Kredyty i pożyczki	480 597	367 718	30,7%	276 062	196 872	40,2%
Depozyty	524 758	379 932	38,1%	301 429	203 412	48,2%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

Idea Bank (Białoruś) odnotował istotny wzrost sprzedaży w ujęciu rocznym. Sprzedaż banku wzrosła o 10,7% na koniec III kwartału 2018 r., osiągając tym samym poziom 188,3 mln BYN (odpowiednio 170,1 mln BYN w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Portfel kredytowy banku wzrósł na koniec III kwartału 2018 r. o 40,2% w BYN, przy jednoczesnym wzroście depozytów o 48,2%. Suma bilansowa banku wzrosła zaś o 19,5% w porównaniu do wyniku na koniec III kwartału roku ubiegłego, osiągając tym samym poziom 393,7 mln BYN.

W raportowanym okresie wyniki Idea Bank (Białoruś) znajdowały się pod dużą presją ze strony regulatora, który kontynuował obniżanie stóp procentowych i zdecydował o uwolnieniu górnego limitu oprocentowania depozytów. W efekcie, białoruski rynek finansowy przez większą część roku cechował się problemami związanymi z płynnością, co utrudniało pozyskiwanie finansowania ograniczając jednocześnie sprzedaż. Wymienione czynniki przyczyniły się do zawężenia uzyskiwanej marży odsetkowej do 7,4% w porównaniu do 11,7% w analogicznym okresie 2017 r. (narastająco). Obecnie sytuacja wykazuje tendencje do normalizacji.

W celu przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian regulacyjnych, Idea Bank (Białoruś) opracował plan obniżenia wydatków administracyjnych i rozpoczął jego realizację co ma przełożyć się na obniżenie wysokości współczynnika C/I, wynoszącego obecnie 75,2%.

W związku z wdrożeniem przez Idea Bank (Białoruś) systemu umożliwiającego udzielanie pożyczek na zakup towarów drogą internetową, w III kwartale 2018 r. rozpoczęto oferowanie pożyczek on-line (*consumer finance*). Zaimplementowany system cechuje się wysoką innowacyjnością i jest unikalny na skalę rynku białoruskiego. Co więcej, bank aktywnie oferuje produkty depozytowe drogą online, a udział produktów depozytowych sprzedanych za pośrednictwem kanałów on-line wyniósł w III kwartale 2018 r. 25,2%.

d. 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

Narodowy Bank Republiki Białorusi konsekwentnie prowadzi politykę skierowaną na obniżenie oprocentowania udzielanych kredytów i przyjmowanych depozytów. Polityka ta realizowana jest w drodze określania maksymalnego odchylenia stawek kredytowych i depozytowych od wewnętrznej stawki referencyjnej Narodowego Banku Republiki Białorusi, tzn. w drodze ograniczenia swobodnego kształtowania stawek rynkowych. Wysokość stawki overnight została zmniejszona przez bank centralny w 2018 r. z 12% do 11,5%, a stopa refinansowania z 11% do 10%, jednakże w samym III kwartale 2018 r. nie zaobserwowano kolejnych zmian stawek. Nie można jednak wykluczyć dalszych zmian w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Podniesienie poziomu stóp procentowych przez FED wpłynęło na wysokość minimalnych stawek dla depozytów w USD na rynku białoruskim. Spowodowane jest to przywiązaniem stawek stóp procentowych walut obcych (USD, EUR, RUB) do stóp procentowych ustalonych przez odpowiednich regulatorów (odpowiednio FED, EBC i Centralnego Banku Rosji).

Gospodarka białoruska charakteryzuje się silnym uzależnieniem od aktualnej koniunktury w gospodarce rosyjskiej, stosunkowo niskimi rezerwami walutowymi i wysokim poziomem zadłużenia zewnętrznego w stosunku do PKB. Istnieje duże ryzyko dalszego osłabiania się kursu rubla białoruskiego co w dłuższej perspektywie może negatywnie wpłynąć na poziom ryzyka płynności Idea Bank (Białoruś), a co za tym idzie na działalność Grupy i jej wyniki w tym segmencie.

Do pozostałych najistotniejszych czynników ryzyka, na które narażone są podmioty wchodzące w skład segmentu, można również zaliczyć ryzyka kredytowe, ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej swoich kontrahentów.

Ostatnia regulacja Narodowego Banku Białorusi dotycząca udzielania kredytów osobom fizycznym oraz ich spłat wprowadziła ograniczenie, zgodnie z którym obciążenie kredytowe kredytobiorców-osób fizycznych, tj. stosunek rat kredytowych osoby fizycznej do jej średniego miesięcznego dochodu nie powinien przekraczać 40%. Zmiana ta nie wpłynęła negatywnie na poziom sprzedaży Idea Banku (Białoruś) w III kwartale 2018 r., gdyż bank stosował już adekwatną politykę kredytową. Biorąc pod uwagę, że powyższa zmiana znacząco wpłynęła na działalność pozostałych banków na rynku białoruskim w zakresie finansowania osób fizycznych, nie można wykluczyć jej dalszego wpływu także na działalność Idea Bank (Białoruś).

W związku z silnym powiązaniem gospodarki białoruskiej z gospodarką rosyjską, sytuacja na rynku rosyjskim może znacząco wpływać na rynek lokalny (np. w przypadku wprowadzenia ewentualnych dalszych sankcji przeciwko Federacji Rosyjskiej).

2.4 Segment usług leasingowo - finansowych w Rosji

W skład segmentu działalności leasingowo-finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta na terenie Federacji Rosyjskiej wchodzi Grupa Carcade oraz Assets Service Finance. Grupa Carcade obejmuje Carcade (leasing pojazdów), spółkę Centr Karawto oraz spółkę Carcade Service. Spółka Assets Service Finance zajmuje się obsługą nabytego portfela przeterminowanych wierzytelności.

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %	kRUB		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017		9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	43 847	44 238	-0,9%	754 537	675 848	11,6%
Przychody z tytułu odsetek	96 894	104 853	-7,6%	1 667 392	1 601 896	4,1%
Koszty z tytułu odsetek	(53 047)	(60 615)	-12,5%	(912 855)	(926 048)	-1,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	17 335	18 345	-5,5%	298 308	280 267	6,4%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	17 335	18 345	-5,5%	298 308	280 267	6,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 313	28 559	20,1%	590 472	436 311	35,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(5 830)	(22 447)	-74,0%	(100 325)	(342 935)	-70,7%
Koszty działania	(65 942)	(60 928)	8,2%	(1 134 757)	(930 830)	21,9%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	2 857	2 400	19,0%	49 164	36 666	34,1%
Podatek dochodowy	(5 987)	(2 637)	127,0%	(103 027)	(40 287)	155,7%
Zysk netto	**20 593**	**7 530**	**173,5%**	**354 373**	**115 040**	**208,0%**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kRUB		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017		30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	929 318	836 489	11,1%	16 565 383	13 256 561	25,0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	759 664	630 420	20,5%	13 541 248	9 990 808	35,5%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

Wynik Segmentu na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 354,4 mln RUB, wykazując tym samym wzrost o 208% w ujęciu rocznym. Głównym motorem wzrostu był mocny wzrost sprzedaży (o 61,2%) i umiarkowany wzrost kosztów, który wynikał głównie ze wzrostu skali działalności (otwieranie nowych oddziałów i wzrost zatrudnienia w sprzedaży). Wyższa sprzedaż przyczyniła się do wzrostu portfela leasingowego o 35,5% i ogólnej sumy bilansowej o 25%.

Sprzedaż Segmentu w samym III kwartale 2018 r. wyniosła 5,6 mld RUB (równowartość 327 mln zł), odnotowując tym samym wzrost o 51,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik COF na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 11,7%, podczas gdy na koniec III kwartału 2017 r. wynosił on 14,3%, natomiast wskaźnik COR na koniec III kwartału 2018 r. ukształtował się na poziomie 1,1% w porównaniu do 4,7% na koniec III kwartału 2017 r. Wynik netto III kwartału odrębnie, wyniósł 210,3 mln RUB i był tym samym wyższy od wyniku za III kwartał 2017 roku o blisko 207%.

Od początku 2018 r. Grupa Carcade utrzymuje stabilną i zdywersyfikowaną płynność, co zawdzięcza pozyskiwaniu finansowania na konkurencyjnych warunkach. W okresie sprawozdawczym zakończono transakcję refinansowania kredytu w wysokości 1,2 mld RUB przez Moskiewski Bank Kredytowy. Carcade otrzymało także linię kredytową do kwoty 3 mld RUB od Sberbanku. Dzięki wzrostowi poziomu sprzedaży samochodów na rynku rosyjskim oraz stabilizacji poziomu płynności rosyjskiego systemu bankowego, Carcade osiągnęło wysoką sprzedaż, zwiększając swój udział na rynku leasingu detalicznego z poziomu 7,8% na koniec II kw. do 8,3% na koniec III kwartału 2018 r.

O dobrej kondycji Carcade świadczy rating otrzymany od Fitch. Agencja Ratingowa podtrzymała ocenę na poziomie B+ z perspektywą stabilną.

Carcade wdraża obecnie nową platformę sprzedażową, której innowacyjność pozwoli na lepsze dopasowanie do oczekiwań klientów, jak również na wprowadzenie weryfikacji online. Klienci będą także mogli korzystać ze specjalnej strefy klienta, korzystając z możliwości samodzielnego zarządzania usługami świadczonymi przez Carcade.

d. 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

Wprowadzane przez Departament Finansów USA sankcje ekonomiczne wobec szeregu rosyjskich przedsiębiorców oraz największych spółek, wywierają presję na rynek finansowy oraz płynność podmiotów działających na rynku rosyjskim.

W dniu 27.08.2018 r., w związku ze sprawą Skripala, Departament Stanu USA, wprowadził kolejne sankcje, które mogą zostać rozszerzone w przyszłości.

Istotnym ryzykiem pozostaje także możliwość odwrócenia przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej trendu na stopie kluczowej (tj. min. stopy procentowej, na której Centralny Bank Rosji udziela kredytów komercyjnym bankom na okres 1 tygodnia oraz maks. stopy, po której Bank Centralny gotów jest przyjmować na depozyty środki banków komercyjnych). Ewentualna zmiana polityki może mieć negatywne przełożenie na koszty finansowania. Ewentualna zmiana stóp procentowych może znacząco wpłynąć na działalność spółek Emitenta prowadzoną na terenie Federacji Rosyjskiej w

przyszłości. Wpływ na wynik finansowy Carcade może mieć również ewentualne odroczenie rozliczeń z podmiotami państwowymi, które zgodnie z przepisami zatwierdzane są przez właściwego ministra i rozliczane zbiorczo na koniec każdego kwartału kalendarzowego.

Dalszy rozwój Carcade zależy od zapewnienia finansowania operacyjnego, gdzie przyznanie finansowania uzależnione jest od oceny portfela Carcade oraz jakości aktywów. Sytuacja ekonomiczna Federacji Rosyjskiej może mieć wpływ na poziom popytu na produkty leasingowe. Wpływ na działalność może mieć również potencjalny wzrost ryzyka kredytowego.

2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii

W skład segmentu wchodzi Idea Bank (Rumunia) będący bankiem uniwersalnym, Idea Leasing IFN S.A. (działalność leasingowa), Idea Finance IFN S.A., Idea Investment S.A., spółka Idea Broker de Asigurare S.R.L. (broker ubezpieczeniowy) oraz Idea Credite de Consum SRL (pośrednik kredytowy). Produkty i usługi Idea Bank (Rumunia) skierowane są do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %	kRON		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017		9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	50 719	38 851	30,5%	55 486	41 561	33,5%
Przychody z tytułu odsetek	76 503	61 426	24,5%	83 693	65 710	27,4%
Koszty z tytułu odsetek	(25 784)	(22 575)	14,2%	(28 207)	(24 150)	16,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	19 973	21 065	-5,2%	21 850	22 534	-3,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	26 056	26 151	-0,4%	28 505	27 975	1,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(6 083)	(5 086)	19,6%	(6 655)	(5 441)	22,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	19 399	15 439	25,6%	21 222	16 516	28,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(13 534)	(7 010)	93,1%	(14 806)	(7 499)	97,4%
Koszty działania	(62 054)	(60 219)	3,0%	(67 886)	(64 419)	5,4%
Podatek dochodowy	(2 755)	(2 274)	21,2%	(3 014)	(2 433)	23,9%
Zysk netto	**11 748**	**5 852**	**100,8%**	**12 852**	**6 260**	**105,3%**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kRON		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017		30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	2 169 706	1 960 152	10,7%	2 369 451	2 092 391	13,2%
Należności kredytowo-leasingowe	1 503 936	1 355 368	11,0%	1 642 389	1 446 806	13,5%
Depozyty	1 565 724	1 373 842	14,0%	1 709 866	1 466 526	16,6%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W dniu 14.09.2018 r. zarejestrowano utworzenie nowej spółki – Idea Credite de Consum SRL, w której 100% udziału posiada Idea Bank (Rumunia). Przedmiotem działalności spółki będzie działalność z zakresu pośrednictwa kredytowego.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

Segment Rumunia w III kwartale 2018 r. kontynuował trend wzrostowy odnotowując zysk netto na poziomie o 101% wyższym od wyniku na koniec analogicznego okresu w 2017 r. Narastająco wynik netto odnotował dynamikę na poziomie 105,3%, kształtując się na poziomie 12,8 mln RON. Suma należności kredytowo-leasingowych wzrosła na koniec III kwartału 2018 r. o 13,5% w porównaniu do

końca III kwartału 2017 r., depozyty wzrosły o 16,6%, zaś ogólna suma bilansowa segmentu odnotowała wzrost o 13,2%

Poziom sprzedaży ujęty narastająco za III kwartały 2018 wzrósł o 10,2% w porównaniu do końca III kwartału 2017 r., z czego poziom sprzedaży pożyczek wzrósł o 11,2% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Sprzedaż produktów leasingowych zanotowała wzrost o 9,2%. Sprzedaż ostatnich 9 miesięcy kształtowała się pod silną presją rosnącej stawki bazowej ROBOR3M, późniejszym niż zakładano wdrożeniem sprzedaży on-line, a także wolniejszą rozbudową sieci sprzedaży.

Bank przeprowadził udaną kampanię marketingową, która pozwoliła pozyskać nowych klientów i ograniczyć negatywny wpływ refinansowania i odpływu dotychczasowych klientów.

Na koniec III kwartału 2018 odnotowano 12% wzrost liczby klientów w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2017 r.

Idea Bank (Rumunia) realizuje obecnie projekt digitalizacji, który finalnie umożliwi sprzedaż szerokiej oferty usług i produktów, w tym kredyty i depozyty online, umożliwi także korzystanie z podpisu cyfrowego. Nowa wersja systemu bankowości internetowej będzie jedną z najbardziej innowacyjnych na rynku rumuńskim i zwiększy zasoby i możliwości systemów banku.

Bank stawia także na rozwój tradycyjnej sieci sprzedaży otwierając placówki w miastach, w których do tej pory nie miał swoich oddziałów, a także wyspy w centach handlowych. Rozbudowa sieci sprzedaży przeprowadzana jest równolegle z optymalizacją i wprowadzeniem nowej aranżacji istniejącej sieci.

W przypadku Idea Leasing (Rumunia), dobre wynik sprzedaży i niższe koszty ryzyka przyczyniły się do dalszej poprawy efektywności.

d. 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

Prognozowany poziom wzrostu PKB Rumunii na rok 2018 wynosi 4,1% oraz 3,5% na rok 2019. Oczekiwane spowolnienie gospodarcze może mieć istotne przełożenie na osiągane wyniki banku. Ponadto na wyniki banku wpływ mogą mieć prognozowany wzrost stóp procentowych dla waluty lokalnej oraz poziomy kursu wymiany waluty lokalnej do euro.

W przypadku Idea Leasing (Rumunia) rozwój rynku samochodowego wraz z rynkiem leasingu pojazdów będzie miał wpływ na wyniki spółki, na który mogą dodatkowo wpłynąć ewentualne zmiany prawne czy skarbowe, zwłaszcza w zakresie możliwości zwrotnego wykupu wierzytelności.

Na działalność banku w najbliższym okresie wpływ mogą mieć także ewentualne zmiany prawne dotyczących sektora bankowego i finansowego (długotrwałych skutków zmian przepisów o upadłości konsumenckiej oraz kredytów hipotecznych), polityka fiskalna zmierzająca do obniżenia poziomu deficytu budżetowego, a także sytuacja ekonomiczna UE, w tym możliwy wpływ sytuacji sektora bankowego Grecji na banki rumuńskie. Na działalność Idea Banku (Rumunia) wpływ może mieć okresowe ryzyko płynności na rynku depozytowym.

Istotnym 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. Obserwowane od kwietnia br. silne wzrosty stawek bazowych wykazują obecnie stabilizację.

Kolejnymi czynnikami mogącymi wpłynąć na działalność banku jest możliwa konieczność amortyzacji niezabezpieczonych pożyczek oraz ryzyko ogłoszenia upadłości przez niektórych klientów detalicznych, jak również inne zdarzenia losowe. Wprowadzenie przez Narodowy Bank Rumunii regulacji dotyczącej *debt/income ratio* może wpłynąć na przyszłe kształtowanie się portfela kredytowego banków na rynku rumuńskim.

2.6 Segment usług finansowych w Polsce

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce obejmuje spółkę M.W. Trade. Działalność M.W. Trade koncentruje się na oferowaniu usług finansowych podmiotom z sektora służby zdrowia oraz jednostek samorządu terytorialnego. Cechą charakterystyczną tego niszowego rynku jest koncentracja popytu i podaży, która prowadzi do uzależnienia przychodów od sytuacji w otoczeniu rynkowym, szczególnie w zakresie zmian legislacyjnych oraz działań konkurencji.

a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	9M 2018	9M 2017	
Wynik z tytułu odsetek	9 099	12 288	-26,0%
Przychody z tytułu odsetek	22 727	31 187	-27,1%
Koszty z tytułu odsetek	(13 628)	(18 899)	-27,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(881)	877	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	(192)	1 766	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(689)	(889)	-22,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	38	279	-86,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	254	-	-
Koszty działania	(4 302)	(4 766)	-9,7%
Podatek dochodowy	(752)	(1 643)	-54,2%
Zysk netto	**3 456**	**7 035**	**-50,9%**

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.09.2018	30.09.2017	
Suma bilansowa	348 211	494 128	-29,5%
Pożyczki i należności	321 465	481 428	-33,2%

b. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu.

c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r.

Celem strategicznym M.W. Trade jest wzrost wartości M.W. Trade poprzez tworzenie podmiotu w ramach grupy kapitałowej specjalizującego się w finansowaniu podmiotów publicznych, w szczególności służby zdrowia i JST, oferującego kompleksowe usługi finansowe, przy zachowaniu wysokich poziomów rentowności operacyjnej.

M.W. Trade optymalizuje na bieżąco pozyskiwane finansowanie do aktualnej sytuacji panującej na charakterystycznym rynku niszowym na którym działa, jak również do posiadanego portfela aktywów i do planowanej sprzedaży produktów na tym rynku.

Struktura przychodów M.W. Trade pozostaje bez zmian do poprzednich okresów. Dominującą działalnością M.W. Trade nadal pozostają działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia podmiotów leczniczych oraz jednostek samorządu terytorialnego, a przychody osiągane z innych tytułów stanowią działalność wspierającą.

Wypracowanie przez spółkę niższego wyniku niż w analogicznym okresie w 2017 r. było spowodowane niższą średniomiesięczną wartością portfela, która w omawianym okresie wyniosła 325,5 mln zł (na koniec III kwartału 2017 r. średnia wartość portfela wynosiła 490,4 mln zł co oznacza spadek o 34%).

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2018 wyniosły 6,3 mln zł, czyli o 3,8 mln zł mniej niż w III kwartale 2017 r., co oznacza spadek o 38%.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmieniona w stosunku do poprzednich okresów. M.W. Trade generuje głównie przychody ze sprzedaży produktów portfelowych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach. Udział produktów sprzedawanych JST w omawianym okresie wyniósł 4,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży (w III kwartale 2017 r. udział przychodów od podmiotów JST wynosił 5,5%).

Portfel wierzytelności M.W. Trade, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu III kwartału osiągnął wartość 321,5 mln zł wobec poziomu 481,4 mln zł uzyskanego w analogicznym okresie 2017 r., oznacza to spadek o 33%. W stosunku do poziomu z końca 2017 r. wartość portfela spadła o 29%.

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30.09.2018 r. wynosił 75%, co oznacza spadek o 5,7 p.p. względem wartości z końca III kwartału ub. r.

W III kwartale 2018 r. M.W. Trade nie wygenerowała nowej kontraktacji bilansowej (w analogicznym okresie 2017 roku kontraktacja bilansowa wynosiła 24,5 mln zł) z uwagi na szereg czynników zewnętrznych. Jednym z istotnych czynników była tymczasowa nadpłynność publicznych podmiotów leczniczych wynikająca z rozliczenia historycznie wygenerowanych w kilku okresach przez SPZOZ tzw. „nadwykonań" ponad dostępne limity wynikające z kontraktów z NFZ. Wpompowanie w rynek ok. 2 mld zł spowodowało koncentrację zarządzających placówkami w innych obszarach działalności operacyjnej. Dodatkowo wyjątkowa w tym roku niestabilna sytuacja rynku finansowego w Polsce oraz ciągła niepewność do kształtowania się tejże sytuacji w przyszłości sprawia, że M.W. Trade ukierunkowana jest na utrzymywanie długoterminowego bezpieczeństwa i stabilności.

Kluczowym czynnikiem było również dalsze oferowanie na rynku niskich cen przez konkurencję, budząc wysokie oczekiwania do niskich marż wśród klientów. M.W. Trade mając ograniczone możliwości pozyskiwania taniego finansowania, nie zdecydowała się na uczestnictwo w konkursach ofert, aby budować za wszelką cenę wartość bilansową niegenerującą oczekiwanej przez interesariuszy M.W. Trade rentowności. Ponadto tegoroczne wybory samorządowe również miały istotny wpływ na ograniczoną decyzyjność potencjalnych klientów w pozyskiwaniu finansowania bieżącego czy inwestycyjnego. W efekcie wygenerowano niską kontraktację kredytów w pośrednictwie – 7 mln zł

wobec sprzedaży tego produktu w analogicznym okresie roku ubiegłego na poziomie 36,2 mln zł (spadek o 81%).

W celu poprawy osiąganych wyników M.W. Trade zamierza zapewnić zrównoważony wzrost w ramach prowadzonej działalności, wprowadzenie nowych produktów uzupełniających dotychczasową ofertę oraz zwiększenie skali współpracy z podmiotami z Grupy Getin Holding.

d. 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

M.W. Trade narażone jest na ryzyko związane z płynnością, tj. ryzyko nieposiadania przez spółkę środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań lub/i niemożliwości pozyskania środków pieniężnych poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. M.W. Trade poprzez zarządzanie ryzykiem płynności zapobiega wystąpieniu sytuacji kryzysowych w przepływach pieniężnych, utrzymując portfel płynnych i zdywersyfikowanych aktywów oraz odpowiadających im stabilnych źródeł finansowania.

M.W. Trade finansuje swoją działalność kapitałem dłużnym, w tym. m.in. w drodze emisji obligacji. Zobowiązania M.W. Trade wynikają z odroczonych spłat za zakupione wierzytelności, zaciągniętych pożyczek i kredytów, wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych oraz sprzedanych rat w ramach wykupu wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. M.W. Trade pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności. Ilość i złożoność aktywów i pasywów powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie są w pełni zsynchronizowane, co może tworzyć przejściowe luki płynnościowe.

Ryzyko płynności również jest ryzykiem niesymetrycznym o wyłącznie negatywnym wpływie na funkcjonowanie M.W. Trade. Powstanie luki płynnościowej skutkuje zwolnieniem sprzedaży, zaś powstanie nadpłynności wiąże się z ponoszeniem dodatkowych kosztów.

Szacuje się, że w najbliższym czasie nastąpi zwiększenie popytu. Zaobserwowano rosnące zainteresowanie w obszarze finansowania inwestycji (finansowania wkładu własnego jak i finansowania większościowego) mających na celu spełnienie wymogów Ministra Zdrowia w zakresie poprawy infrastruktury i poprawy pobytu pacjentów. Ponadto, wydawane przez nadzór sanitarny decyzje pokontrolne wymagają dostosowanie standardów placówek do wymogów unijnych do 2020 r., co będzie wymagać dodatkowych nakładów finansowych.

Kolejnym elementem mogącym wpłynąć na popyt na usługi M.W. Trade, a uszczuplającym cash-flow placówek, jest presja płacowa. Spełnienie oczekiwań personelu medycznego przy mocno niedostatecznych jego zasobach w Polsce dla każdego szczebla oznacza drastyczny wzrost kluczowej pozycji kosztowej szpitali.

M.W. Trade świadczy usługi finansowe jednostkom sektora publicznego. Charakterystyczny dla tego rynku jest wysoki stopień koncentracji i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia oraz finansów publicznych. Dlatego zmiany zachodzące na tym rynku będą miały istotny wpływ na działalność M.W. Trade. Należy podkreślić, iż sektor służby zdrowia jest specyficznym sektorem gospodarki. Charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest w wysokim

stopniu zależny od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko biznesowe jest ryzykiem symetrycznym, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym mogą być zarówno korzystne, jak i niekorzystne dla M.W. Trade. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność M.W. Trade, wpływając na popyt jej usług, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności podmiotów medycznych. Gruntowne zmiany systemu mogą więc spowodować duże zmiany w specyfice funkcjonowania M.W. Trade, wpływając na wszystkie ww. trzy elementy. Wszystkim ewentualnym planom przebudowy systemu towarzyszą silne emocje polityczne i społeczne, co dodatkowo powoduje, iż charakter i kierunek tych zmian jest trudno przewidywalny. Jednocześnie, trudno jest determinować kierunki rozwoju modelu funkcjonowania i finansowania publicznej służby zdrowia w Polsce.

Niewątpliwie czynnikiem wpływającym na ryzyko kredytowe jest wprowadzenie tzw. sieci szpitali, które miało pozytywny wpływ na stabilność wpływów z tytułu rozliczeń jednostek służby zdrowia z NFZ. Sieć stanowi klasyfikację podmiotów leczniczych w układzie zawierającym odpowiedni poziom systemu zabezpieczenia, profile, w ramach których realizowane są świadczenia oraz zakresy i rodzaje realizowanych świadczeń. Systemem objęte są wszystkie placówki zapewniające ciągłość dostępu do świadczeń oraz kompleksowość w ich udzielaniu. Dla M.W. Trade jest to potwierdzenie dotychczas stosowanej metodologii oceny ryzyka i polityki koncentracji na jednostkach o istotnym znaczeniu w regionie.

Na wynik finansowy M.W. Trade wpływ ma również wzrost kosztów operacyjnych podmiotów leczniczych, w tym głównie kosztów osobowych na skutek podnoszenia wysokości płacy minimalnej. Kolejnym czynnikiem, który może mieć wpływ na przyszłe wyniki M.W. Trade jest wzrost zadłużenia JST spowodowany wzrostem wydatków inwestycyjnych w ramach finansowania projektów współfinansowanych przez UE i spadek poziomu dochodów JST.

Ponadto, w dniu 26.07.2018 r. weszła w życie Ustawa z dnia 05.07.2018 r. o szczególnych rozwiązaniach dotyczących gminy Ostrowice w województwie zachodniopomorskim („Ustawa"). Główne założenia Ustawy to: zniesienie gminy Ostrowice („Gmina") z dniem 01.01.2019 r., przejęcie odpowiedzialności za zobowiązania Gminy przez Skarb Państwa reprezentowany przez Wojewodę Zachodniopomorskiego („Wojewoda"), zaspokojenie wierzycieli ze środków pochodzących z budżetu państwa (z części, której dysponentem jest Wojewoda).

W terminie 14 dni od dnia zniesienia Gminy Wojewoda, w formie obwieszczenia na stronie urzędu wojewódzkiego, wezwie wierzycieli do zgłaszania swoich wierzytelności. Informacja od Wojewody o spłacie nastąpi między 12 a 15 miesiącem od dnia zniesienia Gminy. Z uwagi na fakt, że zgodnie z Ustawą od dnia zniesienia Gminy nie nalicza się odsetek i kosztów pozaodsetkowych, wstępny szacunkowy wpływ na wyniki finansowe Spółki z tytułu braku możliwości rozpoznania przychodu wyniesie ok. 2,2 mln zł. Spółka posiadała w stosunku do gminy Ostrowice („Gmina") , wg. stanu na dzień na dzień 20.09.2018 r. wierzytelności o łącznej wartości 36 mln zł Wierzytelności te potwierdzone są trzema ugodami zawartymi przez Spółkę z Gminą, na które Spółka posiada prawomocne tytuły egzekucyjne opatrzone klauzulami wykonalności, wobec czego Spółka ocenia ryzyko nieuznania wierzytelności przez Wojewodę jako niskie, jednak o harmonogramach spłat będzie decydował Wojewoda. Spółka dokona zgłoszenia wierzytelności w stosunku do Gminy w terminie i na warunkach wynikających z Ustawy.

3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za III kwartał 2018 r.

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

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio*	417 275 107	417 275 107	54,97%	54,97%
	w tym: LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	259 389 429	259 389 429	34,17%	34,17%
	Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	75 831 030	75 831 030	9,99%	9,99%

** Dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 81 872 327 akcji, stanowiących 10,79% kapitału zakładowego i 10,79% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 335 402 780 akcji stanowiących 44,19% kapitału zakładowego i 44,19% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są spółki: LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 259 389 429 akcji stanowiących 34,17% kapitału zakładowego i 34,17% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 75 831 030 akcji stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i 9,99% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,004% kapitału zakładowego i 0,004% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, spółka Idea Money S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich posiadająca 119 878 akcji stanowiących 0,016% kapitału zakładowego i 0,016% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu a także Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Open Finance TFI S.A. posiadająca 27 000 akcji stanowiących 0,0036% kapitału zakładowego i 0,0036% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.*

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień przekazania sprawozdania za III kwartał 2018 r. zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
1	Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio*	417 275 107	417 275 107	54,97%	54,97%
	w tym: LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	259 389 429	259 389 429	34,17%	34,17%
	Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	75 831 030	75 831 030	9,99%	9,99%

** Dr Leszek Czarnecki posiada bezpośrednio 81 872 327 akcji, stanowiących 10,79% kapitału zakładowego i 10,79% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez podmioty od siebie zależne posiada 335 402 780 akcji stanowiących 44,19% kapitału zakładowego i 44,19% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio od dr Leszka Czarneckiego są spółki: LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiadająca 259 389 429 akcji stanowiących 34,17% kapitału zakładowego i 34,17% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 75 831 030 akcji stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i 9,99% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, Spółka RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 32 922 akcji stanowiących 0,004% kapitału zakładowego i 0,004% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu, spółka Idea Money S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 2 521 akcji stanowiących 0,0003% kapitału zakładowego i 0,0003% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich posiadająca 119 878 akcji stanowiących 0,016% kapitału zakładowego i 0,016% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu a także Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Open Finance TFI S.A. posiadająca 27 000 akcji stanowiących 0,0036% kapitału zakładowego i 0,0036% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.*

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

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji			
		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018
Osoby zarządzające					
Piotr Kaczmarek	Prezes Zarządu	24 000	-	-	24 000
Krzysztof Jarosław Bielecki	I Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Izabela Lubczyńska	Członek Zarządu	4 518	-	-	4 518
Krzysztof Florczak	Członek Zarządu	0	-	-	0
Osoby nadzorujące					
Leszek Czarnecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	81 872 327[1)]	-	-	81 872 327[1)]
		335 402 780[2)]	-	-	335 402 780[2)]
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	197 637	-	-	197 637
Marek Grzegorzewicz	Członek Rady Nadzorczej	101 963	-	-	101 963
Adam Maciejewski	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Wojciech Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Stanisław Wlazło	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0

1) akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób bezpośredni.
2) Akcje posiadane przez pana Leszka Czarneckiego w sposób pośredni.

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

Emitent ani jego spółki zależne nie publikowały prognoz finansowych.

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 2018 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

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

f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem

W III kwartale 2018 r. nie toczyły się pojedyncze postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Getin Holding lub jednostek od niego zależnych, które miałyby charakter istotny lub ich wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Nie wystąpiły również postępowania 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 powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W III kwartale 2018 r. Emitent ani jego jednostki zależnie nie zawierały z 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, 28 listopada 2018 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w III kwartale 2018 r. 1
a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w III kwartale 2018 r. 1
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta 2
c. 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
d. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding 3
e. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w III kwartale 2018 r. 3
2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach w III kwartale 2018 r. 3
2.1 Segment usług bankowych w Polsce 3
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r. 4
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 4
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 5
d. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 6
2.2 Segment usług bankowo-windykacyjnych na Ukrainie 7
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r 7
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 7
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 7
d. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 8
2.3 Segment usług bankowych na Białorusi 9
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r 9
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 9
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 9
d. 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 10
2.4 Segment usług leasingowo - finansowych w Rosji 11
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r 11
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 12
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 12
d. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 12
2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii 13
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r 13
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 13
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 13
d. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 14
2.6 Segment usług finansowych w Polsce 15
a. Prezentacja wyniku segmentu za III kwartał 2018 r 15
b. Wskazanie skutków zmian w strukturze podmiotów segmentu 15
c. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w III kwartale 2018 r. 15
d. 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
3. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2018 r. 19
a. Informacja na temat struktury własności znaczących pakietów akcji i jej zmian 19
b. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące 20
c. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych 20
d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o istotnej wartości 20
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 20
f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem 21
g. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe 21