

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Wrocław, 23 września 2019 roku

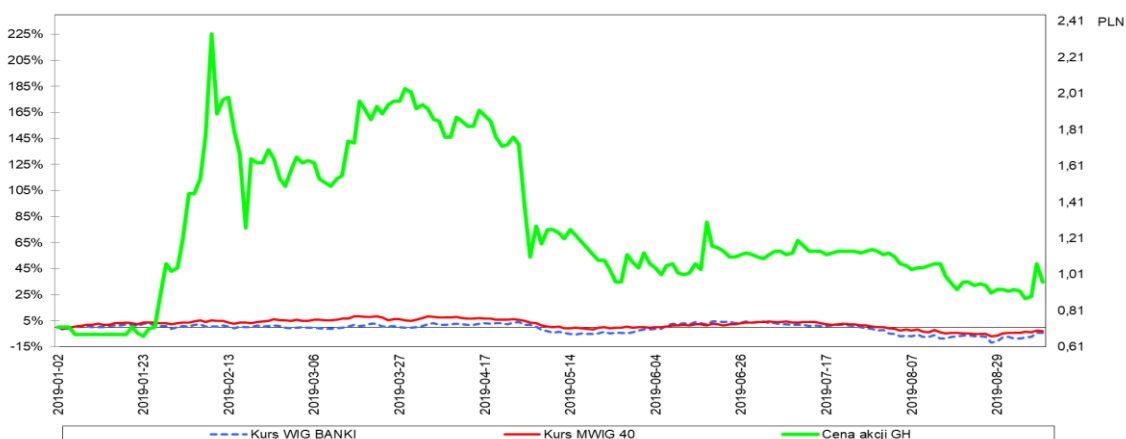
1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2019 r.

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

Kurs akcji

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

Scalenie akcji



W reakcji na spadek kursu akcji Emitenta, w III kwartale 2018 roku Zarząd Getin Holding S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu scalenia akcji Spółki. Rejestracja połączenia akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 17.12.2018 r. Technicznie połączenie akcji – decyzją Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych – miało miejsce 18.01.2019 r. Wówczas 759 069 368 akcji Emitenta, będących w obrocie na rynku regulowanym, zostało scalonych w stosunku 4:1.

Obecnie na giełdzie notowanych jest 189 767 342 akcji Emitenta o wartości nominalnej 4,00 zł/akcję.

Ciągła poprawa wyników na rynkach zagranicznych

W I półroczu 2019 r. Emitent kontynuował działania mające na celu rozwój biznesowy Grupy oraz osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji w podmioty zależne. Spółka aktywnie uczestniczyła w realizacji długofalowych zamierzeń oraz w kreowaniu stylu zarządzania kontrolowanych podmiotów w celu zapewnienia:

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

W I półroczu 2019 roku niemal na wszystkich rynkach zagranicznych odnotowano znaczącą poprawę wyników (wobec rezultatów osiągniętych w porównywalnym okresie roku 2018).

Większość segmentów zagranicznych generowała w omawianym półroczu kilkudziesięcioprocentowe przyrosty zarówno w pozycjach bilansowych, jak i wynikowych. Pozytywne tendencje w działalności spółek-córek odzwierciedlają również wskaźniki efektywności.

Informacje o biznesie realizowanym poza granicami kraju znajdują się w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

Rynek polski

Na sytuację Grupy w Polsce wpływ miały m.in. wydarzenia związane z:

- dystrybucją obligacji GetBack S.A., w której uczestniczył Idea Bank (Polska),
- odpisy z tytułu utraty wartości dokonane przez Idea Bank (Polska), które obciążąły skonsolidowane wyniki i kapitały Grupy Idea Bank (Polska) oraz skonsolidowane i jednostkowe wyniki Emitenta za 2018 rok,
- działania autosanacyjne podjęte przez Idea Bank (Polska) w związku z niespełnianiem wymogów kapitałowych, a także
- reakcja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i Komisji Nadzoru Finansowego w kontekście funkcjonowania Idea Bank (Polska).

Szczegółowe informacje na temat sytuacji w segmencie polskim znajdują się w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

Umowa kredytowa z Getin Noble Bank S.A.

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

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

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

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

- koniunktura rynkowa (w ujęciu światowym i lokalnym); wskaźniki makroekonomiczne gospodarek (gdzie dokonywane są bądź będą dokonywane inwestycje Grupy) wpływające na zwrot z przedsięwzięć; trudne do przewidzenia wahania sytuacji ekonomicznej rynków;
- zdolność spółek Grupy do bieżącego dostosowania mechanizmów zarządzania ryzykiem do panujących trendów i tendencji na rynkach;
- specyfika działalności biznesowej Getin Holding S.A.; Spółka-matka, jako inkubator dla innowacyjnych przedsięwzięć, narażona jest na ryzyka związane z podejmowaniem nowych aktywności;
- ryzyko płynności wynikające z finansowania aktywów inwestycyjnych instrumentami dłużnymi oraz kredytami; potencjalny brak wystarczających środków na pokrycie zobowiązań czy brak możliwości pozyskania środków poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie długu;
- zdolność Emitenta do konsekwentnych działań mających na celu zapobieżenie wystąpieniu sytuacji kryzysowych w przepływach pieniężnych;
- koncentracja portfela - większościowy pakiet akcji Idea Bank (Polska) jako duża część portfela Emitenta;
- staranność Spółki w celu pozyskania portfela zdywersyfikowanych inwestycji oraz odpowiadających mu stabilnych źródeł finansowania;
- ryzyko reputacyjne; wpływ potencjalnej utraty wiarygodności w jednym obszarze działa na pozostałe rynki i osiągnięte w nich wyniki, wycenę poszczególnych przedsięwzięć czy potencjał pozyskania kapitału na rynkach lokalnych;
- ryzyko regulacyjne związane z niespełnianiem przez Grupę Idea Bank (Polska) wymogów kapitałowych, wszczęciem postępowania przez Komisję Nadzoru Finansowego i możliwością uruchomienia Resolution Plan.

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

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

d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2019 r.

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

e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w I półroczu 2019 r.

2.1 Segment usług bankowych w Polsce

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

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

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

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

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

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

Dystrybucja oferty banku odbywała się w sieci tradycyjnych placówek oraz wszechstronnych platform bankowości internetowej i bankowości mobilnej, a także poprzez pośredników finansowych.

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	H1 2019	H1 2018	
Wynik z tytułu odsetek	264 093	303 156	-12,9%
Przychody z tytułu odsetek	541 812	525 052	3,2%
Koszty z tytułu odsetek	(277 719)	(221 896)	25,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	53 513	(162 316)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	94 549	158 016	-40,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(41 036)	(320 332)	-87,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(49 327)	(160 324)	-69,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(164 005)	(158 854)	3,2%
Koszty działania	(210 016)	(225 893)	-7,0%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	3 393	11 632	-70,8%
Podatek dochodowy	23 927	24 185	-1,1%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(78 422)	(368 414)	-78,7%
Zysk netto z działalności zaniechanej	(1 422)	(7 491)	-81,0%
Zysk netto	(79 844)	(375 905)	-78,8%

Grupa Kapitałowa Getin Holding S.A.
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019 r.
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.06.2019	31.12.2018	
Suma bilansowa	20 555 148	20 471 580	0,4%
Należności kredytów o-leasingowe	15 607 202	16 283 267	-4,2%
Depozyty	18 197 996	17 082 836	6,5%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności*:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	-0,78%	-3,17%	2,39 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	-68,01%	-34,88%	-33,13 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	2,69%	2,78%	-0,09 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	2,79%	2,10%	0,69 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	2,06%	1,86%	0,19 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	78,28%	-1159,38%	1237,66 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

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

W I półroczu 2019 roku grupa Idea Bank (Polska) wdrażała program naprawczy zakładający dogłębne zmiany modelu i skali działania, między innymi poprzez redukcję zatrudnienia. Działania restrukturyzacyjne podejmowane przez segment mają na celu poprawę rentowności i powrót biznesu na ścieżkę wzrostów. Działania restrukturyzacyjne pozwoliły Grupie Idea Bank osiągnąć w II kwartale 2019 roku dodatni wynik finansowy.

Wynik odsetkowy grupy Idea Bank (Polska) w I półroczu 2019 roku osiągnął poziom 264,1 mln PLN i był niższy od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku 2018 o 12,9%. Spadek wyniku spowodowany był wzrostem kosztu finansowania, który bank musiał ponieść w celu odbudowy bazy depozytowej.

Wynik prowizyjny segmentu polskiego osiągnął natomiast poziom 53,5 mln PLN (wobec straty w wysokości 162,3 mln PLN rok wcześniej z tego tytułu).

W I półroczu 2019 roku wynik netto odnotowany przez Grupę Idea Bank (Polska) wyniósł -79,8 mln PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 375,9 mln PLN poniesioną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik omawianego okresu istotny wpływ miały m.in. opłata na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w kwocie 22,1 mln zł oraz zawiązanie rezerw dotyczących redukcji zatrudnienia oraz restrukturyzacji oddziałów kolejno w kwocie 9,2 mln zł oraz 25,9 mln zł.

Segment usług bankowych w Polsce istotnie ogranicza koszty funkcjonowania, także poprzez reorganizację sieci placówek. W efekcie odnotowano spadek kosztów działania w I półroczu 2019 roku o 7,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2018.

Portfel kredytowy segmentu w I półroczu 2019 roku obniżył się o 4,2% do poziomu 15,6 mld PLN, przy jednoczesnym wzroście o 6,5% wartości portfela depozytowego (do kwoty 18,2 mld PLN). Suma bilansowa grupy Idea Bank S.A. (Polska) na koniec raportowanego okresu wyniosła 20,6 mld PLN.

Łączny współczynnik kapitałowy obliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami CRR/CRD IV Grupy Idea Bank na dzień 30.06.2019 r. wyniósł 2,11%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 1,06%.

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

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

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

W I półroczu 2019 roku zauważalne są już efekty działań naprawczych, które zmierzają ku ustabilizowaniu sytuacji Grupy Idea Bank. Mają one kompleksowy charakter i koncentrują się na wypracowaniu strategii, która prowadzi do odbudowy wskaźników kapitałowych i rentowności.

15.05.2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego powierzyła funkcję kuratora Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu. Celem tej decyzji było wsparcie oraz monitorowanie prowadzonych przez bank działań naprawczych i autosanacyjnych.

W konsekwencji decyzji KNF z dnia 31.05.2019 r. w przedmiocie odmowy wydania zezwolenia na połączenie banku z Getin Noble Bank S.A., działania banku zostały skoncentrowane na procesie autosanacji oraz poszukiwaniu inwestora dla banku działającego samodzielnie. Bank opracował oraz przedstawił KNF strategię postępowania naprawczego opartą na znacznym obniżeniu skali prowadzonej działalności oraz zmniejszeniu kosztów (w tym w wyniku zwolnień grupowych – redukcji 750 etatów).

W międzyczasie, w I półroczu 2019 roku bank rozpoczął proces przebudowy modelu sieci sprzedaży (do nowego, efektywniejszego kosztowo formatu), który obecnie jest na bardzo zaawansowanym poziomie, i który docelowo ma przyczynić się do znaczącej redukcji kosztów utrzymania organizacji.

W pierwszej połowie 2019 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia w ramach Grupy Kapitałowej Idea Bank:

- w dniu 17.01.2019 r. Zarządy banku oraz Getin Noble Bank S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia; w dniu 31.05.2019 r. bank otrzymał jednak decyzję KNF w sprawie odmowy wydania zezwolenia na połączenie;
- w dniu 01.02.2019 r. Zarząd banku podjął decyzję o dopuszczeniu wybranych funduszy private equity do procesu due diligence;
- w dniu 18.03.2019 r. bank skierował do Komisji Nadzoru Finansowego i Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zawiadomienie o wystąpieniu zagrożenia naruszenia wymogów kapitałowych w związku ze stwierdzonymi wadami metodologicznymi w wykorzystywanym modelu; natychmiast dokonano zmian modeli oraz przyjętych procedur, a w wyniku tego utworzono odpisy i rezerwy z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych w kwocie 407 mln zł;
- w dniu 08.05.2019 r. agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. obniżyła rating nadany bankowi z poziomu B+ do poziomu CCC (utrzymana została negatywna perspektywa ratingu), a w dniu 05.06.2019 r. z poziomu CCC do poziomu CC;
- w dniu 15.05.2019 r. w celu poprawy sytuacji banku KNF ustanowiła w nim kuratora, a funkcję tę powierzyła Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu;
- w dniu 19.06.2019 r. – w związku z koniecznością restrukturyzacji kosztów działania - Zarząd banku podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych i rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie rozwiązania umowy o pracę z maksymalnie 750 pracownikami banku, w okresie do 31.12.2019 r., a
- w dniu 28.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy banku nie udzieliło absolutorium części byłych członków Zarządu Idea Bank (Polska), BFG zaś zaskarżył niektóre z pozostałych uchwał podjętych w tym zakresie.

Po dacie bilansowej miały miejsce następujące istotne wydarzenia w ramach Grupy Kapitałowej Idea Bank:

- w dniu 16.07.2019 r. bank otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez KNF postępowania administracyjnego w sprawie m.in. naruszenia przez bank prawa bankowego;
- w dniu 30.07.2019 r. Tax Care S.A., w wykonaniu obowiązków wynikających z przepisów Prawa upadłościowego, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości; zdarzenie to wpisuje się w działania naprawcze Grupy Idea Bank (Grupa Idea Bank uznała, że utraciła kontrolę nad spółką i dokonała jej dekonsolidacji); w dniu 14.08.2019 r. złożono do sądu wniosek o otwarcie wobec Tax Care S.A. postępowania restrukturyzacyjnego;
- w dniu 01.08.2019 r. UOKiK wydał decyzję wobec banku w toczącym się przeciw niemu postępowaniu, stwierdzając stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, tj. rozpowszechnianie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji na temat obligacji GetBack (decyzja ta jest decyzją częściową, w pozostałym zakresie na Bank może zostać nałożona kara 10% jego obrotu za rok poprzedzający nałożenie kary za każde naruszenie; aktualnie postępowanie prowadzone przez UOKiK dotyczące pozostałych zarzutów pozostaje w toku, a bank na żądanie organu udziela wyjaśnień i udostępnia wymagane materiały);
- w dniu 16.08.2019 r. bank otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez KNF postępowania administracyjnego wynikającego z niespełniania przez bank minimalnych wymogów kapitałowych (w przypadku stwierdzenia przez KNF ww. naruszeń Komisja ma prawo nałożyć na bank karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym

sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania - karę pieniężną w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej banku),

- w dniu 16.09.2019 r. Zarząd banku podjął decyzję o dopuszczeniu do uczestnictwa w rozszerzonym procesie due diligence funduszu typu private equity - uczestniczącego dotychczas w ograniczonym badaniu due diligence - zainteresowanego potencjalnym nabyciem akcji banku.

Zatem dalsze działania zmierzać będą do:

- pozyskania przez bank inwestora oraz
- uzyskania akceptacji przez KNF możliwości funkcjonowania banku przy braku spełnienia wskaźników kapitałowych do czasu jego dokapitalizowania przez nowego inwestora.

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

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

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

- pozyskanie kapitału w trybie emisji akcji,
- ryzyko reputacyjne, w tym zwłaszcza związane z sytuacją wokół GetBack S.A., złożeniem przez Tax Care S.A. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz wniesieniem przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny powództwa o uchylenie uchwał walnego zgromadzenia banku ws. udzielenia absolutorium części jego władz,
- wszczęcie przez KNF postępowania administracyjnego ws. ewentualnego zastosowania środka nadzorczego w postaci możliwości ograniczenia zakresu działalności banku,
- sytuacja ekonomiczna, polityczna oraz prawna w kraju,
- ewentualna dekoniunktura gospodarcza na rynkach europejskich,
- zdolność kredytowa klientów,
- skłonność do realizowania inwestycji przez klientów,
- ryzyko płynności,
- potencjalne zagrożenie wycofaniem depozytów przez klientów,
- ryzyko regulacyjne, wynikające z naruszeń wskaźników kapitałowych i wszczęcie postępowania przez Komisję Nadzoru Finansowego i możliwością uruchomienia Resolution Plan,
- ryzyko kredytowe kontrahenta i ryzyko korekty wyceny kredytowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej (w tym ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, ryzyko bazowe, ryzyko opcji klienta, ryzyko krzywej dochodowości),
- ryzyko związane z jakością portfela kredytowego,
- ryzyko operacyjne, w tym związane z błędem ludzkim,
- ryzyko koncentracji dużych zaangażowań,
- ryzyko związane z adekwatnością modelu kapitałowego,

- ryzyko związane ze stopą procentową,
- ryzyko compliance,
- ryzyko modeli,
- ryzyko inwestycji w spółki zależne,
- ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

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

- w dniu 30.04.2019 r. nastąpiło scalenie akcji Open Finance S.A. w stosunku 6:1,
- w dniu 04.03.2019 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy zarejestrował zmianę nazwy spółki Idea Box S.A. na Idea Box Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.,
- w dniu 26.04.2019 r. Idea Money S.A. dokonała sprzedaży całości posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej MuSE Finance Ltd.,
- w dniu 28.06.2019 r. Idea Money S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży całości posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej Idea 24/7 Inc., warunki zawieszające sprzedaż ziściły się w lipcu 2019 roku.

2.2 Segment usług bankowych na Ukrainie

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie reprezentują głównie:

- Idea Bank S.A. (Ukraina) oferująca produkty i usługi bankowe skierowane do osób fizycznych,
- Gwarant Legal Support sp. z o.o.,
- 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) oferuje kompleksowy zakres usług dla osób fizycznych, kontynuując rozwój usług świadczonych za pośrednictwem bankowości internetowej.

Idea Bank (Ukraina) świadczy również usługi na rzecz przedsiębiorców – oferuje kredyty dla firm, produkty depozytowe, a także obsługę kasowo-rozliczeniową.

Bank prowadzi sprzedaż produktów poprzez własne oddziały i kanały internetowe oraz za pośrednictwem banków partnerskich, a także New Finance Service sp. z o.o.

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

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kUAH		
	H1 2019	H1 2018	Zmiana %	H1 2019	H1 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	94 875	66 075	43,6%	671 681	498 930	34,6%
Przychody z tytułu odsetek	128 614	91 333	40,8%	910 542	689 653	32,0%
Koszty z tytułu odsetek	(33 739)	(25 258)	33,6%	(238 860)	(190 722)	25,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	36 212	17 719	104,4%	256 368	133 796	91,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	41 117	20 797	97,7%	291 094	157 038	85,4%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(4 905)	(3 078)	59,4%	(34 726)	(23 242)	49,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	3 408	7 092	-51,9%	24 127	53 551	-54,9%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(41 241)	(24 397)	69,0%	(291 972)	(184 221)	58,5%
Koszty działania	(38 820)	(32 317)	20,1%	(274 832)	(244 025)	12,6%
Podatek dochodowy	(9 933)	(6 290)	57,9%	(70 322)	(47 496)	48,1%
Zysk netto	44 501	27 882	59,6%	315 051	210 536	49,6%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kUAH		
	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansowa	734 681	594 830	23,5%	5 148 430	4 383 419	17,5%
Kredyty i pożyczki	555 334	457 015	21,5%	3 891 619	3 367 833	15,6%
Depozyty	571 253	444 387	28,5%	4 003 174	3 274 775	22,2%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności segmentu:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	13,39%	10,75%	2,64 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	86,16%	97,48%	-11,32 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	30,59%	27,37%	3,22 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	12,63%	11,35%	1,28 p.p.	$(Koszty\ odsetkowe / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/2)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	16,30%	12,33%	3,96 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	28,86%	35,56%	-6,69 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Działalność Grupy na Ukrainie w pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku charakteryzował dalszy wzrost skali działania i poprawa rentowności. W I półroczu 2019 roku sprzedaż segmentu na Ukrainie wzrosła o 24,5% i wyniosła 272 mln PLN vs 218,5 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odnotowano istotny wzrost zarówno wyniku prowizyjnego (o 104,4%), jak i odsetkowego (o 43,6%) - wyniosły one odpowiednio 36,2 mln PLN i 94,9 mln PLN. W omawianym okresie zarejestrowano także znaczący wzrost przychodów operacyjnych (półrocze do półrocza) do kwoty 134,5 mln PLN, tj. o 48,0%.

Wynik netto segmentu ukraińskiego wypracowany w I półroczu 2019 roku wyniósł 44,5 mln PLN i był o 59,6% wyższy od wyniku segmentu w I półroczu roku ubiegłego.

Dobra koniunktura na rynku ukraińskim, przełożyła się na wzrost sumy bilansowej segmentu o 23,5% w stosunku do wykazanej na koniec 2018 roku.

Wypracowana od początku roku marża odsetkowa (NIM) osiągnęła na koniec I półrocza 2019 roku poziom 30,6% (wobec 27,4% na koniec I półrocza 2018 roku) przy koszcie finansowania (COF) wynoszącym 12,7% (wobec 11,4% na ostatni dzień okresu porównywalnego). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) w raportowanym okresie osiągnął poziom 16,3%. Wskaźnik C/I wyniósł natomiast 28,9% i był znacząco niższy niż rok wcześniej (35,6%).

Na osiągnięcie wskazanych wyżej wyników finansowych w okresie rozliczeniowym wpłynęły:

- wzrost sprzedaży,
- wysoki poziom NIM,
- ścisła kontrola wydatków administracyjnych.

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

Idea Bank (Ukraina) pozostaje jednym z liderów w segmencie kredytów gotówkowych na ukraińskim rynku bankowym; znajduje się w pierwszej dziesiątce banków działających w tym obszarze. Ponadto bank jest zaliczany do najbardziej stabilnych i efektywnych banków na rynku ukraińskim. Po względem osiąganego ROE na poziomie 86,16%, Idea Bank (Ukraina) zajmuje jedną z czołowych pozycji w ukraińskim sektorze bankowym.

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

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

W I półroczu 2019 roku Idea Bank (Ukraina) wypłacił dywidendę w wysokości 169,6 mln UAH.

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

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

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

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

W perspektywie kolejnych okresów bank planuje utrzymać pozycję jednego z liderów w sektorze pożyczek detalicznych, utrzymując niskie koszty funkcjonowania i wysoki wskaźnik rentowności kapitału własnego.

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

W związku z dużą konkurencją oraz ograniczonym rynkiem usług dochodzenia należności, w II kwartale 2019 roku przeniesiono 90% działalności windykacyjnej New Finance Service sp. z o.o. do Idea Banku (Ukraina). W kolejnych okresach New Finance Service planuje dalszy rozwój działalności w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich, jak również w zawieraniu umów ubezpieczenia do umów kredytowych.

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

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

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

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

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

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

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

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

W dniu 03.07.2019 r. rozpoczął się proces reorganizacji Idea Leasing sp. z o.o. (Ukraina) i połączenie jej z Gwarant Legal Support sp. z o.o., a w dniu 12.09.2019 r. działania formalnie zostały sfinalizowane. Procedura oczekuje na zamknięcie poprzez wpis do rejestru sądowego.

2.3 Segment usług bankowych na Białorusi

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Białorusi reprezentują:

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

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

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

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

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

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kBYN		
	H1 2019	H1 2018	Zmiana %	H1 2019	H1 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	20 807	21 517	-3,3%	11 541	12 167	-5,1%
Przychody z tytułu odsetek	41 825	37 417	11,8%	23 199	21 158	9,6%
Koszty z tytułu odsetek	(21 018)	(15 900)	32,2%	(11 658)	(8 991)	29,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	6 716	6 517	3,1%	3 725	3 685	1,1%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	12 536	11 327	10,7%	6 953	6 405	8,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(5 820)	(4 810)	21,0%	(3 228)	(2 720)	18,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	16 419	13 808	18,9%	9 107	7 808	16,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(2 100)	(1 940)	8,2%	(1 165)	(1 097)	6,2%
Koszty działania	(30 354)	(32 971)	-7,9%	(16 836)	(18 644)	-9,7%
Podatek dochodowy	(3 457)	(2 860)	20,9%	(1 917)	(1 617)	18,6%
Zysk netto	8 031	4 071	97,3%	4 454	2 302	93,5%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %	kBYN		Zmiana %
	30.06.2019	31.12.2018		30.06.2019	31.12.2018	
Suma bilansow a	852 583	789 815	7,9%	463 058	448 376	3,3%
Kredyty i pożyczki	571 368	518 845	10,1%	310 324	294 547	5,4%
Depozyty	667 343	588 320	13,4%	362 450	333 988	8,5%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	1,96%	1,17%	0,78 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	10,40%	5,81%	4,59 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	5,52%	6,91%	-1,39 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	6,36%	5,81%	0,55 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	0,77%	0,90%	-0,13 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	69,08%	78,80%	-9,72 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wyniki Grupy na Białorusi w I półroczu 2019 roku charakteryzowała zdecydowana poprawa rentowności, co było efektem zmiany modelu biznesowego ukierunkowanego na cyfryzację procesów w banku i inwestycji w nowe kanały sprzedaży, przy redukcji kosztów związanych z tradycyjną siecią sprzedaży. Zysk segmentu białoruskiego w omawianym okresie wyniósł 8,03 mln PLN, co oznacza 97,3% wzrost w stosunku do rezultatu I półrocza 2018 roku.

Sprzedaż Banku w omawianym okresie osiągnęła poziom 248,6 mln PLN, zatem wzrosła o 6,4% r/r. Idea Bank (Białoruś) w I półroczu 2019 roku odnotował wzrost przychodów z tytułu odsetek w ujęciu półrocznym o 11,8%, jednak przy rosnącym koszcie finansowania (6,4% vs 5,8%) i spadającej marży odsetkowej (5,5% vs 6,9%), co spowodowały kolejne zmiany regulacyjne. Wynik odsetkowy w I półroczu 2019 roku wyniósł 20,8 mln PLN, odnotowując tym samym spadek o 3,3%.

Wynik prowizyjny segmentu osiągnięty w omawianym okresie wyniósł 6,7 mln PLN i był tym samym wyższy o 3,1% od rezultatu analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty działania na Białorusi spadły wobec poniesionych w okresie porównawczym o 7,9% do 30,4 mln PLN. Osiągnięto to w wyniku zmiany modelu funkcjonowania banku.

Portfel kredytowy segmentu wzrósł do 571,4 mln PLN na koniec I półrocza 2019 roku, czyli o 10,1% wobec wartości zanotowanej na koniec 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście zgromadzonych depozytów do kwoty 667,3 mln PLN, tj. o 13,4%.

Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) na 30.06.2019 roku osiągnął poziom 0,8% i był o 0,13 p.p. niższy niż rok wcześniej.

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

Idea Bank (Białoruś) jest w trakcie transformacji modelu działalności z bankowości tradycyjnej do modelu online. Bank reorganizuje sieć sprzedaży, redukując liczbę oddziałów, przy jednoczesnym rozwoju funkcjonalności bankowości internetowej. Na dzień 30.06.2019 r. sieć sprzedaży tradycyjnej liczyła 59 oddziałów (w porównaniu z 75 oddziałami na koniec czerwca 2018 roku). Implementacji rozwiązań bankowości online sprzyja wzrost popytu na usługi zdalne oraz większa dostępność urządzeń mobilnych.

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

W I półroczu 2019 roku Idea Bank (Białoruś) kontynuował sprzedaż w obszarze consumer finance. Oferta w tym obszarze dedykowana jest głównie klientom sklepów internetowych. Produkt charakteryzuje szybka procedura weryfikacji klienta i decyzja kredytowa. Proces (w tym identyfikacja kontrahenta oraz weryfikacja danych) odbywa się całkowicie online i nie wymaga generowania dokumentacji w formie papierowej. Jednocześnie bank oferuje online standardowe kredyty oraz karty kredytowe, z ograniczeniem formalności i konieczności wizyty w placówce.

Działając w ramach strategii „online-bank”, Idea Bank (Białoruś) w I półroczu 2019 roku zwiększał sprzedaż zdalną produktów kredytowych i depozytowych. Obecny udział sprzedaży depozytów online w ogólnej sprzedaży depozytów wynosi 52,2% wobec 26,9% na koniec porównywalnego okresu roku ubiegłego, a udział kredytów sprzedawanych online w sprzedaży kredytów ogółem wynosił 24,9% vs 12,2%.

W I półroczu 2019 roku bank poszerzył bazę umów partnerskich dotyczącą consumer finance. Obecna oferta banku dostępna jest za pośrednictwem 212 jednostek współpracujących, w porównaniu z 24 kontrahentami na koniec 2018 roku.

Dobra sytuacja ekonomiczna Idea Bank (Białoruś) pozwoliła mu na wypłatę w I półroczu 2019 roku dywidendy w wysokości blisko 16 mln BYN.

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

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

- negatywny trend oprocentowania oraz marży odsetkowej netto po wprowadzeniu przez Bank Narodowy Białorusi nowych limitów (wskaźniki szacowanej wartości standardowego ryzyka),
- deficyt płynności w walucie narodowej w systemie bankowym kraju (wpływający na koszty środków w rublu),
- niska dynamika PKB,
- małe rezerwy walutowe kraju,
- wysoki poziom zadłużenia zewnętrznego w stosunku do PKB,
- dewaluacja rubla białoruskiego,

- zwiększenie ryzyka płynności i ryzyka kredytowego,
- ryzyko utraty płynności finansowej klientów,
- wprowadzenie przez Bank Narodowy Białorusi ograniczeń obciążenia kredytowego kredytobiorców - spadek efektywnego popytu na ofertę,
- likwidacja ograniczenia w zakresie udzielania kredytów na rzecz klientów posiadających przeterminowane zadłużenie z tytułu wcześniej zaciągniętych zobowiązań,
- duże uzależnienie koniunktury gospodarki białoruskiej od aktualnej sytuacji na rynkach rosyjskich (np. ewentualne dalsze sankcje przeciwko Federacji Rosyjskiej).

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

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

2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji

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

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

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

Centr Karawto sp. z o.o. oraz Carcade Service sp. z o.o. prowadzą działalność wspierającą wobec Carcade sp. z o.o. Pierwsza ze spółek ukierunkowała aktywność na podniesienie efektywności sprzedaży samochodów poleasingowych; druga świadczy usługi doradztwa prawno-podatkowego oraz księgowego związanego z leasingiem oraz pełni funkcję brokera ubezpieczeniowego dla Carcade sp. z o.o. Po dacie bilansowej, tj. 14.08.2019 r., formalnie rozpoczęto proces połączenia spółek.

Spółka Assets Service Finance sp. z o.o. koncentrowała się dotąd na prowadzeniu działalności windykacyjnej na terytorium Federacji Rosyjskiej, obsługując nabyty portfel przeterminowanych wierzytelności. Emitent dokonał analizy posiadanej inwestycji w Assets Service Finance i po weryfikacji aktualnej strategii wobec tego podmiotu, w I kwartale 2019 roku podjął decyzję o dokonaniu odpisu 100% wartości inwestycji, co obciążyło wynik poprzedniego okresu. Proces likwidacji spółki został oficjalnie zarejestrowany 09.07.2019 r., a więc formalnie rozpoczęty.

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kRUB		
	H1 2019	H1 2018	Zmiana %	H1 2019	H1 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	32 653	28 403	15,0%	557 853	480 999	16,0%
Przychody z tytułu odsetek	79 459	63 237	25,7%	1 357 500	1 070 906	26,8%
Koszty z tytułu odsetek	(46 806)	(34 834)	34,4%	(799 647)	(589 907)	35,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	11 979	11 118	7,7%	204 653	188 281	8,7%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11 979	11 118	7,7%	204 653	188 281	8,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	22 912	21 354	7,3%	391 435	361 626	8,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(7 794)	(7 088)	10,0%	(133 155)	(120 034)	10,9%
Koszty działania	(46 721)	(43 904)	6,4%	(798 195)	(743 506)	7,4%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	1 578	1 209	30,5%	26 959	20 474	31,7%
Podatek dochodowy	(3 899)	(2 585)	50,8%	(66 612)	(43 776)	52,2%
Zysk netto	10 708	8 507	25,9%	182 938	144 064	27,0%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kRUB		
	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansów a	1 182 920	1 014 100	16,6%	19 981 757	18 744 917	6,6%
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 015 360	848 750	19,6%	17 151 351	15 688 540	9,3%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

Ip.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	1,95%	2,00%	-0,05 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma aktywów na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma aktywów na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/2)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	10,86%	8,75%	2,10 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/2)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	6,69%	7,71%	-1,01 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	11,36%	12,03%	-0,67 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	1,67%	2,04%	-0,37 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	69,17%	72,12%	-2,95 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Działalność Grupy w Rosji w raportowanym okresie cechowała dalsza poprawa wyników. Udział rynkowy Carcade w leasingu pojazdów lekkich i ciężarówek na koniec czerwca wynosił 8,8%.

Sprzedaż segmentu w I półroczu 2019 roku wyniosła 610,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 22,8% wobec analogicznego okresu roku 2018. W omawianym okresie wysoka sprzedaż przełożyła się na wzrost portfela należności leasingowych o 19,6% do ponad 1 mld PLN.

W I półroczu 2019 roku segment rosyjski wygenerował znaczny wzrost przychodów odsetkowych i prowizyjnych, odpowiednio o 15,0% i 7,7%, co przełożyło się na znaczący wzrost zysku netto. Wynik

netto segmentu w I półroczu 2019 roku wyniósł 10,7 mln PLN i wzrósł o 25,9% w stosunku do wyniku wypracowanego w I półroczu 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku ogólna suma bilansowa segmentu zwiększyła się o 16,6% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2018 r.

Wskaźnik kosztu finansowania (COF) na koniec I półrocza 2019 roku wyniósł 11,4% wobec 12,0% dla analogicznego okresu roku ubiegłego, a wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 1,7% wobec 2,0% odnotowanych w I półroczu 2018 roku.

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

Carcade sp. z o.o. zachowuje pozycję w TOP-13 rankingu największych spółek leasingowych w Rosji.

Segment wciąż poprawia efektywność operacyjną.

Rozwój mocy sprzedażowych oraz wprowadzanie kolejnych usług i produktów, w tym innowacji jak np. portal klienta i sprzedaż kanałami online, pozwoliły konsekwentnie wzmacniać pozycję rynkową Carcade.

Carcade wdraża obecnie nową platformę sprzedażową, której innowacyjność pozwoli na lepsze dopasowanie do oczekiwań klientów poprzez wprowadzenie w transakcjach weryfikacji online. Klienci będą także mogli korzystać ze specjalnej strefy klienta i samodzielnie zarządzać usługami pod marką Carcade. Segment w Rosji pracuje również nad wprowadzeniem do oferty kolejnych rozwiązań np. aplikacji mobilnej.

W I półroczu 2019 roku Carcade sp. z o.o. wypłaciła 90 mln RUB dywidendy.

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

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

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

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W I półroczu 2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze segmentu. Po dacie bilansowej, tj. 09.07.2019 r., została formalnie rozpoczęta likwidacja Assets Service Finance sp. z o.o.

Również po zakończeniu omawianego okresu, tj. 14.08.2019 r., formalnie rozpoczęto proces połączenia Centr Karawto sp. z o.o. oraz Carcade Service sp. z o.o.

2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Rumunii reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Rumunia) – bank uniwersalny obsługujący klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa,
- Idea Leasing IFN S.A. – instytucja prowadząca działalność leasingową dla firm,
- Idea Finance IFN S.A. – podmiot oferujący usługi z zakresu leasingu finansowego,
- Idea Investment S.A. – spółka zajmująca się usługami doradztwa biznesowego,
- Idea Broker de Asigurare sp. z o.o. – broker ubezpieczeniowy,
- Idea Credite de Consum sp. z o.o. – pośrednik finansowy.

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN			kRON		
	H1 2019	H1 2018	Zmiana %	H1 2019	H1 2018	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	35 045	32 701	7,2%	38 805	35 919	8,0%
Przychody z tytułu odsetek	55 497	49 378	12,4%	61 451	54 238	13,3%
Koszty z tytułu odsetek	(20 452)	(16 677)	22,6%	(22 646)	(18 318)	23,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	13 782	13 106	5,2%	15 260	14 396	6,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	18 580	16 697	11,3%	20 573	18 340	12,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(4 798)	(3 591)	33,6%	(5 313)	(3 944)	34,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	14 308	13 101	9,2%	15 843	14 390	10,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(8 712)	(7 636)	14,1%	(9 647)	(8 388)	15,0%
Koszty działania	(46 363)	(40 980)	13,1%	(51 337)	(45 013)	14,0%
Podatek dochodowy	(1 631)	(2 091)	-22,0%	(1 806)	(2 297)	-21,4%
Zysk netto	6 429	8 201	-21,6%	7 119	9 008	-21,0%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kRON		
	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana %
Suma bilansowa	2 318 287	2 285 793	1,4%	2 582 762	2 476 750	4,3%
Należności kredytowo-leasingowe	1 543 546	1 538 661	0,3%	1 719 637	1 667 202	3,1%
Depozyty	1 724 981	1 667 903	3,4%	1 921 770	1 807 241	6,3%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	0,56%	0,79%	-0,23 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	7,58%	10,58%	-3,00 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	3,21%	3,34%	-0,13 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	1,96%	1,80%	0,16 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%	1,08%	0,05 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	73,43%	69,57%	3,87 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wynik netto segmentu rumuńskiego w I półroczu 2019 roku osiągnął poziom 6,4 mln PLN, odnotowując tym samym spadek o 21,6% w stosunku do wyniku wypracowanego w I półroczu 2018 roku. Spadek wyniku netto został spowodowany wyższym kosztem składek do lokalnego Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (1,2 mln PLN w omawianym okresie vs 0,3 mln PLN w okresie porównywalnym ub. roku), nowego podatku od aktywów (obciążenie w kwocie 0,6 mln PLN), a także przewalutowaniem obligacji Idea Investment S.A. na kwotę 0,5 mln PLN.

Po eliminacji zdarzeń jednorazowych, znormalizowany wynik Grupy w Rumunii wyniósłby 8,4 mln PLN i byłby tym samym wyższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 3%.

Sprzedaż segmentu w I półroczu 2019 roku odnotowała wartość 453,7 mln PLN i była niższa od osiągniętej w okresie porównywalnym roku ubiegłego o 15,8%. Istotnym czynnikiem determinującym sprzedaż omawianego okresu było obniżenie maksymalnego dopuszczalnego poziomu DTI przez Narodowy Bank Rumunii, a także utrzymujące się zjawisko refinansowania przez inne banki. Sprzedaż produktów bankowych w I półroczu 2019 roku osiągnęła poziom 202,4 mln PLN, co oznacza spadek o 28,5% (wobec sprzedaży wygenerowanej w I półroczu roku 2018). Sprzedaż produktów leasingowych (w tym samym ujęciu) wyniosła 251,3 mln PLN, co oznacza spadek o 1,6% r/r.

Suma należności kredytowo-leasingowych segmentu na koniec I półroczu 2019 roku wyniosła 1,5 mld PLN, co oznacza wzrost o 0,3% wobec wartości na koniec 2018 r. Wartość zgromadzonych depozytów na koniec raportowanego okresu osiągnęła poziom 1,7 mld PLN, wzrosła o 3,4% wobec stanu na 31.12.2018 r.

W raportowanym okresie marża odsetkowa NIM osiągnęła poziom 3,2% vs 3,3%, przy koszcie finansowania (COF) na poziomie 2,0% vs 1,8% dla analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 1,1% i pozostał taki sam jak przed rokiem.

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

Idea Bank (Rumunia) koncentruje się na oferowaniu usług bankowych dla klientów indywidualnych – osób fizycznych, a także dla przedsiębiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. W I półroczu

2019 roku Idea Bank (Rumunia) kontynuował zwiększanie portfela kredytowego, a zwłaszcza kredytów konsumpcyjnych, w tym - cieszącego się największym powodzeniem wśród klientów banku - kredytu „Selfie”.

Bank działa za pośrednictwem sieci kilkudziesięciu placówek i punktów leasingowych, a także licznych pośredników i agentów sprzedaży. Podobnie jak pozostałe banki z Grupy Kapitałowej Emitenta, Idea Bank (Rumunia) oferuje szeroki wachlarz usług dostępnych za pośrednictwem bankowości elektronicznej. Poza produktami kredytowymi, Idea Bank (Rumunia) oferuje produkty depozytowe, karty płatnicze i kredytowe, a także liczne usługi kasowo-rozliczeniowe oraz usługi z zakresu bankassurance. W omawianym okresie zespół Idea Bank (Rumunia) pracował nad wdrożeniem nowego produktu – z zakresu kredytów hipotecznych – „Mortgage”. W trzecim kwartale 2019 roku usługę wprowadzono do oferty.

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

Segment w Rumunii w omawianym okresie pracował nad optymalizacją kosztów, podnoszeniem wydajności segmentu i dopasowaniem struktury finansowania (spłata obligacji wyemitowanych przez Idea Investment S.A.).

Grupa dokonała spłaty w terminie zapadających 27.01.2019 r. obligacji Idea Investment S.A. na kwotę 26,3 mln PLN. Operacja wymagała przewalutowania zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w PLN, co miało negatywne przełożenie na wynik segmentu w kwocie 0,5 mln PLN. Spłata obligacji była jednym z elementów optymalizacji struktury finansowania Grupy w Rumunii.

W I półroczu 2019 roku w Idea Leasing (Rumunia) miał miejsce audyt Krajowej Agencji Administracji Skarbowej. Poproszono o przekazanie dokumentacji związanej z kampaniami reklamowymi. Z inspekcją wiąże się ryzyko zmiany kwalifikacji kosztów działań marketingowych oraz nałożenia na Idea Leasing (Rumunia) dodatkowych obciążeń podatkowych, a także ew. kar. Trudno jest oszacować wyniki audytu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania urząd kontroli nie wydał opinii w sprawie.

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

Idea Bank (Rumunia) kontynuuje projekt digitalizacji, który finalnie umożliwi sprzedaż szerokiej oferty usług i produktów, w tym kredytów i depozytów online. Platforma umożliwi także korzystanie z podpisu cyfrowego. Nowa wersja systemu bankowości internetowej będzie jedną z najbardziej innowacyjnych na rynku rumuńskim.

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

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

Idea Bank (Rumunia) przewiduje ciągłe doskonalenie swojej oferty produktowej, by sprostać oczekiwaniom na rynku lokalnym, zwłaszcza w zakresie oferowania produktów podmiotom z sektora MSP za pośrednictwem kanałów cyfrowych. Idea Bank (Rumunia) będzie na bieżąco dostosowywać swoją działalność w następnych okresach do zmiennego środowiska makroekonomicznego, obejmującego zarówno otoczenie rynkowe, biznesowe, jak również ewentualne zmiany regulacyjne.

W Idea Leasing (Rumunia) zaś, planowane jest rozwijanie współpracy z dostawcami i dealerami pojazdów w celu wzmocnienia pozycji rynkowej poprzez rozszerzenie listy oferowanych pojazdów i sposobów ich finansowania. Rozważane jest również rozpoczęcie działalności w charakterze pośrednika ubezpieczeniowego dla leasingobiorców.

W zakresie czynników i ryzyk, które wpływają i wpływać będą na wyniki segmentu w Rumunii, wyróżnić należy nowy podatek od aktywów oraz wyższą składkę na FGDB (odpowiednik BFG).

Ostateczny projekt ustawy dot. podatku od aktywów został przygotowany i uzgodniony, ale nie został jeszcze poddany pod głosowanie, Bank jest jednak zobowiązany do płacenia podatku w związku z rozporządzeniem, które weszło w życie z dniem 01.01.2019 r., zgodnie z którym bank jest zobowiązany płacić 0,2% stawki rocznej liczonej na bazie skorygowanych aktywów finansowych netto.

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

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

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

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

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

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

(Rumunia) istotną kwestią pozostaje również zapewnienie ciągłości finansowania podstawowej działalności.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

W dniu 31.01.2019 r. podwyższono kapitał zakładowy Idea Leasing S.A. (Rumunia) w drodze emisji 800 tys. szt. akcji, o łączną kwotę 8 mln RON, podwyższając kapitał z kwoty 1 mln RON do 9 mln RON. Wszystkie akcje nowej emisji objęła Idea Bank S.A. (Rumunia), zwiększając tym samym swój udział z 0,001% do 88,67%. Pozostałe akcje należą do Idea Investment S.A., która jest w 100% własnością Idea Bank (Rumunia).

2.6 Segment usług finansowych w Polsce

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce reprezentuje M.W. Trade S.A. Celem strategicznym M.W. Trade S.A. jest wzrost wartości spółki poprzez specjalizację w restrukturyzacji zadłużenia podmiotów publicznych i oferowaniu kompleksowych usług finansowych przy zachowaniu wysokich poziomów rentowności operacyjnej. Cechą charakterystyczną tego niszowego rynku jest koncentracja popytu i podaży, która prowadzi do uzależnienia przychodów spółki od sytuacji w otoczeniu rynkowym, szczególnie w zakresie zmian legislacyjnych oraz działań konkurencji.

a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.

Wyniki segmentu:

	kPLN		Zmiana %
	H1 2019	H1 2018	
Wynik z tytułu odsetek	3 759	6 741	-44,2%
Przychody z tytułu odsetek	9 161	16 511	-44,5%
Koszty z tytułu odsetek	(5 402)	(9 770)	-44,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	138	(847)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	306	(264)	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(168)	(583)	-71,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	93	29	220,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	233	202	15,3%
Koszty działania	(2 302)	(3 103)	-25,8%
Podatek dochodowy	(325)	(558)	-41,8%
Zysk netto	1 596	2 464	-35,2%

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN		Zmiana %
	30.06.2019	31.12.2018	
Suma bilansowa	252 089	289 514	-12,9%
Pożyczki i należności	242 965	267 689	-9,2%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2019 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q2 2018 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	1,18%	1,19%	-0,01 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	3,73%	5,67%	-1,94 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	2,83%	3,33%	-0,49 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	5,85%	6,00%	-0,14 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	-0,18%	-0,10%	-0,08 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	57,69%	52,39%	5,31 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Segment usług finansowych w Polsce wypracował wynik netto w wysokości 1,6 mln PLN, co oznacza spadek o 35% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Koszty działania poniesione przez spółkę w I półroczu 2019 roku wyniosły 2,3 mln PLN i były niższe od wygenerowanych w analogicznym okresie 2018 roku o 25,8%. Obniżenie, w odniesieniu do I półrocza 2018 roku, kosztów ogółem wynikało w dużej mierze z redukcji kosztów finansowania posiadanego portfela (spadek o 45%).

W pierwszym półroczu 2019 r. spółka nie wygenerowała nowej kontraktacji bilansowej (w analogicznym okresie 2018 roku kontraktacja bilansowa wynosiła 10,9 mln PLN), sprzedaż kredytów oferowanych przez segment w pośrednictwie wynosiła zaś 17,1 mln PLN (wobec 5,0 mln PLN w analogicznym okresie roku 2018).

Portfel pożyczkowy spółki po I półroczu 2019 roku osiągnął wartość 243,0 mln PLN wobec poziomu 337,8 mln PLN rok wcześniej i 267,7 na koniec 2018 roku. Wartość sumy bilansowej segmentu usług finansowych w Polsce na koniec I półrocza 2019 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2018 roku zmniejszyła się o 13% (z poziomu 289,5 tys. PLN na koniec 2018 roku).

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

Działalność M.W. Trade S.A. koncentruje się na budowaniu portfela o wysokiej jakości na rzecz banku z Grupy Kapitałowej Getin Holding oraz na utrzymywaniu własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka świadczy usługi finansowe, uwzględniając poziom dostępnych środków finansowych oraz stopień ryzyka związanego z terminową realizacją płatności przez podmioty restrukturyzowane. Ryzyka wynikające z działalności Spółki są na bieżąco analizowane zarówno na etapie wstępnym, przed zaciągnięciem zobowiązań wynikających z nowego projektu finansowego, jak i w trakcie realizacji współpracy z kontrahentami.

W I półroczu 2019 roku M.W. Trade S.A. kontynuowała prace projektowe nad poszerzeniem aktualnej oferty produktowej. Spółka optymalizuje na bieżąco pozyskiwane finansowanie do aktualnej sytuacji rynkowej i posiadanego portfela aktywów, jak również planowanej sprzedaży produktów na tym rynku.

W omawianym okresie spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1,6 mln PLN przy średniomiesięcznej wartości portfela 257 mln PLN. Przychody spółki ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 9,5 mln PLN.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmienną w stosunku do poprzednich okresów. Spółka generuje głównie przychody ze sprzedaży produktów portfelowych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach. Zagregowane koszty poniesione przez spółkę w I półroczu 2019 roku wyniosły 7,87 mln PLN i były niższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym o 41%. Niższe koszty wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 45%), jak również kosztów administracyjnych (spadek o 26%).

W I półroczu 2019 r. spółka nie wygenerowała nowej kontraktacji bilansowej. Sprzedaż kredytów w pośrednictwie w I półroczu 2019 roku wynosiła 17,1 mln PLN (wobec 5 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Spółka zakłada utrzymanie wzrostowego trendu zarówno w wolumenach składanych wniosków, jak i w uruchomieniach kredytów w następnych kwartałach.

Portfel wierzytelności M.W. Trade S.A. w ostatnim dniu I półrocza 2019 roku osiągnął wartość 244,34 mln PLN i był niższy o 9% od portfela zgromadzonego na koniec roku 2018 przy czym spółka nie odnotowała znaczących przedterminowych spłat portfela, które miały miejsce w roku ubiegłym.

Istotną spłatę odnotowano po okresie bilansowym. Jeszcze w I półroczu 2019 roku M.W. Trade S.A. powzięła informację o potencjalnym zamiarze przekształcenia jednego ze swoich znaczących kontrahentów (Regionalnego Szpitala Specjalistycznego im. dr. Władysława Biegańskiego SPZOZ w Grudziądzu) w spółkę kapitałową. W celu eliminacji ewentualnych konsekwencji, spółka – zgodnie z zapisami umownymi - w dniu 29.05.2019 r. złożyła oświadczenie o postawieniu w stan natychmiastowej wymagalności wierzytelności wobec szpitala (w łącznej kwocie 121,9 mln zł). Po dniu bilansowym spółka otrzymała spłaty w wysokości ponad 112 mln PLN z tytułu rozliczeń ze szpitalem, oczekując całkowitego rozliczenia z kontrahentem w terminie do dnia 31.10.2019 r.

Spółka w kolejnych okresach planuje koncentrację na rozwoju współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej Getin Holding poprzez oferowanie produktów tych spółek oraz optymalizację sprzedaży bilansowej i pozabilansowej pod kątem osiąganych marż, a także możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

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

W ocenie Emitenta informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny realizacji zobowiązań M.W. Trade S.A. oraz wpływu na jej wynik finansowy jest ryzyko biznesowe, ściśle

związane z otoczeniem rynkowym, w jakim działa spółka, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek.

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

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

Dodatkowo Ministerstwo Finansów zmodyfikowało przepisy normujące rynek obligacji. 01.07.2019 r., weszła w życie obligatoryjna zmiana dotycząca dematerializacji wszystkich emisji obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych przy obowiązkowym udziale agenta emisji w tym procesie, która może wydłużyć proces pozyskiwania środków z nowych emisji papierów dłużnych oraz zwiększyć ich koszt.

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

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

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,
- dofinansowanie sektora przez NFZ,

- bardzo silna presja płacowa przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- realizacja indywidualnych programów dostosowawczych przez SPZOZ,
- skutki inspekcji sanitarnych w placówkach medycznych w zakresie bezpieczeństwa i poziomu higieny dla pacjentów,
- wzrost zobowiązań ogółem podmiotów medycznych, rosnąca potrzeba finansowania obrotowego wśród dostawców, jak i podmiotów leczniczych.

Czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych będą:

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju spółki stanowią:

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

Szczegółowy opis czynników wpływających na działalność M.W. Trade S.A. znajduje się w raporcie spółki za I półrocze 2019 roku dostępnym publicznie.

d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu

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

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

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

Struktura własności znacznych pakietów akcji Getin Holding S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY GETIN HOLDING S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA 1Q2019 ROKU I NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU			
Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/liczba głosów z akcji (szt.)	Udział % w kapitale zakładowym/głosów na walnym zgromadzeniu (szt.)	
Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio* w tym m.in.:	104 316 454	54,97%	
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	64 845 032	34,17%	
Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	18 957 758	9,99%	

* zgodnie z wiedzą Emitenta dr Leszek Czarnecki posiada:

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

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

Osoba	funkcja	stan na dzień publikacji raportu za 1Q2019 roku (szt.)	zmiana	stan na dzień publikacji raportu za 1H2019 roku (szt.)
Piotr Kaczmarek	Prezes Zarządu	6 000	-	6 000
Krzysztof Jarosław Bielecki	I Wiceprezes Zarządu	0	-	0
Izabela Lubczyńska	Członek Zarządu	1 130	-	1 130
Krzysztof Florczak	Członek Zarządu	0	-	0
Leszek Czarnecki	Przewodniczący RN	20 468 082 ¹⁾	-	20 468 082 ¹⁾
		83 848 372 ²⁾	-	83 848 372 ²⁾
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący RN	49 410	-	49 410
Adam Maciejewski	Członek RN	0	-	0
Stanisław Wlazło	Członek RN	0	-	0
Bogdan Frąckiewicz	Członek RN	0	-	0

1) bezpośrednio

2) pośrednio

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

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

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

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

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

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

f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2019 r. nie toczyły się pojedyncze postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Getin Holding S.A. lub jednostek od niej zależnych, które miałyby charakter istotny. Nie odnotowano również postępowań w zakresie zobowiązań i wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych, które miałyby charakter istotny lub ich łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta innych niż opisane w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania.

Postępowania przed organami administracji publicznej (KNF i UOKiK), dotyczące innych spraw niż zobowiązania i wierzytelności, z udziałem Idea Bank (Polska) opisano zaś w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania.

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

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

h. 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.

Piotr Kaczmarek
Prezes Zarządu

Krzysztof Jarosław Bielecki
I Wiceprezes Zarządu

Izabela Lubczyńska
Członek Zarządu

Krzysztof Florczak
Członek Zarządu

Wrocław, 23 września 2019 roku

SPIS TREŚCI

1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2019 r.	1
a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I półroczu 2019 r.	1
b. Opis czynników i ryzyk wspólnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	2
c. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding	3
d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w I półroczu 2019 r.	3
e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w I półroczu 2019 r.	4
2.1 Segment usług bankowych w Polsce	4
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	4
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	6
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	8
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	9
2.2 Segment usług bankowych na Ukrainie	9
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	10
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	11
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	11
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	13
2.3 Segment usług bankowych na Białorusi	13
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	13
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	15
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	16
2.4 Segment usług leasingowo-finansowych w Rosji	16
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	17
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	18
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	19
2.5 Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii	19
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	19
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	20
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	23
2.6 Segment usług finansowych w Polsce	23
a. Prezentacja wyniku segmentu za I półrocze 2019 r.	23
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I półroczu 2019 r.	24
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu	28
3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding za I półrocze 2019 r.	28
a. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian	28
b. Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
c. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	28
d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o istotnej wartości	29
e. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	29
f. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	29
g. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązaniem, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	29
h. Oświadczenie Zarządu	29