

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA  
ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU**

(Skonsolidowany raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r.)

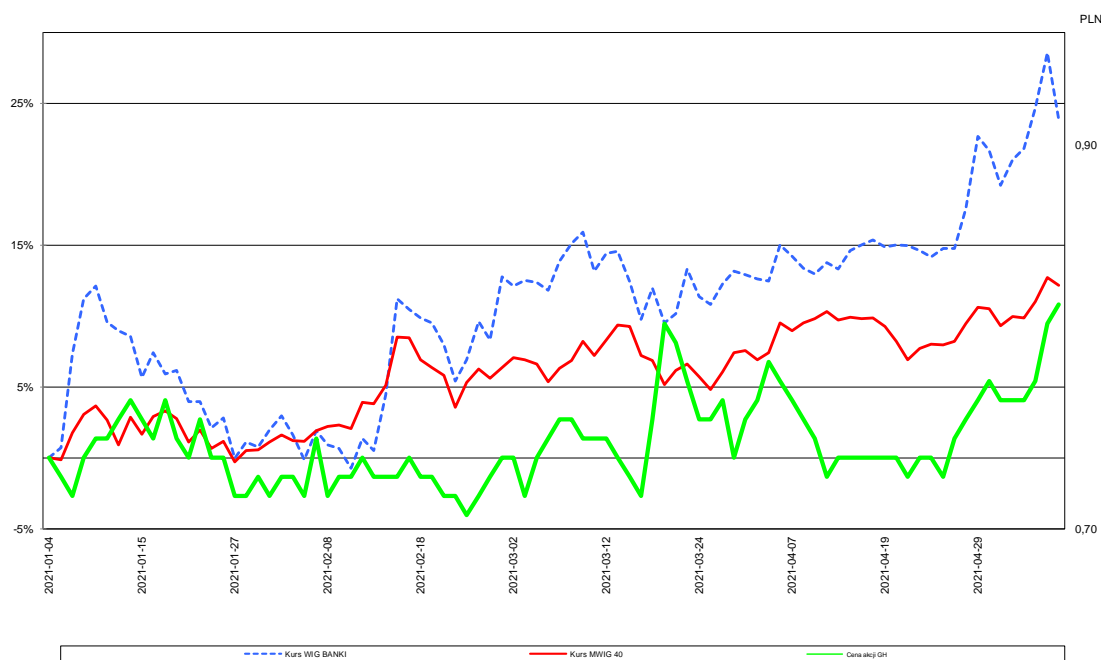
Wrocław, 24 maja 2021 roku

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

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

#### Kurs akcji

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



#### Zbycie aktywów na Białorusi

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

W dniu 26.02. 2021 r., Strony podpisały warunkową umowę sprzedaży akcji Idea Bank (Białoruś) przewidującą sprzedaż Idea Bank (Białoruś) pod warunkiem uzyskania od MTB zgody właściwego urzędu antymonopolowego, zbycia przez Idea Bank (Białoruś) posiadanego 4,9% udziału Idea Finance sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku oraz niewystąpieniem zdarzeń szczegółowo wymienionych w

warunkowej umowie sprzedaży. Emitent powziął wiadomość o wyrażeniu zgody na transakcję przez właściwy urząd antymonopolowy w dniu 10.03.2021., a także o zbyciu przez bank udziału w Idea Finance w dniu 23.03.2021 r., który został nabyty przez Getin International S.A. w likwidacji.

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

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

27.07.2020 r. Emitent podpisał z Idea Bank S.A. (Polska) oraz LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie list intencyjny, w którym Spółka i bank wyraziły zamiar podjęcia działań zmierzających do zawarcia transakcji sprzedaży przez bank na rzecz Emitenta pakietu 25% akcji Idea Getin Leasing S.A. przy udziale LC Corp B.V. Intencją stron było zamknięcie transakcji do końca 2020 r.

Aneks do listu intencyjnego, przewidujący zgodną intencję zamknięcia transakcji do dnia 31.03.2021 został podpisany w dniu 30.12.2020 r. List ten wygasł z dniem 01.04.2021 w związku z nie przeprowadzeniem transakcji, na co wpływ miała przymusowa restrukturyzacja Idea Bank (Polska).

#### **Postępowanie Komisji Nadzoru Finansowego**

24.08.2020 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego na podstawie art. 25n ust. 5a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe w związku z podejrzeniem/możliwością niedochowania po 21.04.2018 r. zobowiązania, o którym mowa w art. 25h ust. 3 ustawy Prawo bankowe, złożonego przez Spółkę 10.05.2011 r. w związku z zamiarem bezpośredniego objęcia akcji Idea Bank S.A. (Polska), dotyczącego zobowiązania do utrzymania na satysfakcjonującym i stabilnym poziomie wskaźnika płynności, pozycji kapitałowej oraz wskaźnika wypłacalności banku. Po wydaniu Decyzji BFG o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Idea Banku S.A., Getin Holding wniósł o umorzenie prowadzonego przez KNF postępowania w całości, z uwagi na umorzenie wszystkich akcji Idea Banku, co powoduje odpadnięcie przesłanki podmiotowej statusu strony postępowania, a z uwagi na motywacyjny i ściśle połączony z wartością akcji charakter kary – bezprzedmiotowość postępowania. Wniosek ten został uwzględniony w dniu 26 marca 2021 (informacja została przekazana Spółce 1.04.2021 r.), o czym emitent informował raportem bieżącym nr 17/2021.

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

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

Specyfika Spółki sprawia, że blisko 90% zadań wykonywanych przez pracowników może być realizowane zdalnie. Pozwoliło to wprowadzić system pracy hybrydowej (dom/biuro) dla wszystkich

pracowników Spółki, bez ryzyka przerwania realizowanych projektów i innych istotnych procesów, w tym związanych z zarządzaniem aktywami czy też bieżącym raportowaniem zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Model zarządzania w Getin Holding zakłada współpracę na odległość przy wykorzystaniu nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych. Dotychczasowa praktyka wykazała dużą efektywność pracy w modelu „mieszanym”.

Ewentualne ryzyka mogą powstać w sytuacji zmian regulacyjnych, spowodowanych dalszym negatywnym rozwojem sytuacji i koniecznością reagowania odpowiednich instytucji w obszarach funkcjonowania Grupy. Głównym ryzykiem dla Getin Holding są ewentualne ograniczenia w wypłacie dywidend przez spółki zależne, co może skutkować zakłóceniami w przepływach finansowych na poziomie Spółki.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 jest obecna na wszystkich rynkach, na których Getin Holding prowadzi działalność biznesową. Jej skala pozostaje różna w poszczególnych krajach, różne są także reakcje lokalnych władz, ich zalecenia i ograniczenia dla poszczególnych sektorów gospodarki. Spółki z Grupy wprowadzają zatem na bieżąco adekwatne do restrykcji ogólnych regulacje dotyczące zmian organizacji pracy i specjalne procedury zapewniające ciągłość pracy w warunkach pandemii. Elementem wspólnym działań pozostaje umożliwienie jak najszerszemu gronu pracowników spółek Grupy Kapitałowej Getin Holding pracy z domu w celu zapewnienia jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa i zminimalizowania ryzyka przenoszenia wirusa na kolejne osoby, a także zapewnienia ciągłości procesów na poziomie każdej organizacji.

Zarząd Getin Holding szacuje, że negatywne skutki ekonomiczne dotkną wszystkie rynki, na których prowadzona jest działalność biznesowa Grupy i sprowadzą się przede wszystkim do ograniczenia popytu na usługi finansowe, w szczególności kredyty, a tym samym generowania niższych dochodów odsetkowych i prowizyjnych.

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

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

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

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

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

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

W tym celu, Getin Holding zamierza:

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

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

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

W ocenie Spółki perspektywa dalszego rozwoju prowadzonych biznesów zagranicznych jest stabilna. Nie można jednak wykluczyć zmian regulacyjnych, które mogą przyczynić się do pogorszenia warunków dla prowadzenia biznesu. Jednakże strategia Grupy zakłada reagowanie w możliwie szybki sposób, w celu zminimalizowania negatywnych efektów potencjalnych zmian, dostosowując model prowadzonej działalności na **danym rynku do nowych uwarunkowań**.

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

W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Getin Holding inne niż opisane

w niniejszym sprawozdaniu i sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r.

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

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

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

W dniu 01.04. 2021 roku Emitent zbył na rzecz MTB 120 990 akcji Idea Bank Białoruś za łączną cenę 49.999.117,50 rubli białoruskich (co stanowi równowartość 75.703.663,81 zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.03 2021 r.), a Getin International S.A. w likwidacji zs. we Wrocławiu („GISA”), spółka w 100% zależna od Emitenta, zbyła na rzecz MTB dwie akcje Idea Bank Białoruś za łączną cenę 882,50 rubli białoruskich (co stanowi równowartość 1.336,19 zł wg średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2021 r.). W dniu 23.03. 2021 r. Getin International S.A. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu („GISA”) nabyła od ZSA Idea Bank zs. w Mińsku 4,9% udziału w Idea Finance sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku. W konsekwencji GISA posiada 100% udziału w Idea Finance sp. z o.o.

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

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

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

### 2.1. Segment usług bankowych na Ukrainie

Segment usług bankowych Grupy Kapitałowej Emitenta na Ukrainie reprezentują:

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

Idea Bank (Ukraina) prowadzi działalność w obszarze biznesu detalicznego skoncentrowaną na oferowaniu produktów i usług dla osób fizycznych. Podstawowymi produktami banku są kredyty gotówkowe, karty kredytowe i debetowe, depozyty oraz rachunki bieżące. Idea Bank (Ukraina) proponuje kompleksowy zakres usług dla osób fizycznych, kontynuując rozwój oferty kierowanej za pośrednictwem bankowości internetowej.

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

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

New Finance Service sp. z o.o. oferuje usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych banków partnerskich oraz produktów ubezpieczeniowych (we własnych punktach obsługi).

#### a. Prezentacja wyniku segmentu po I kwartale 2021 r.

Wyniki segmentu:

	KPLN			KUAH		
	3M 2021	3M 2020	Zmiana %	3M 2021	3M 2020	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	51 340	55 667	-7,8%	376 393	358 141	5,1%
Przychody z tytułu odsetek	63 136	81 574	-22,6%	462 874	524 817	-11,8%
Koszty z tytułu odsetek	(11 796)	(25 907)	-54,5%	(86 481)	(166 676)	-48,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	11 248	18 316	-38,6%	82 463	117 838	-30,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	15 224	23 282	-34,6%	111 613	149 788	-25,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(3 976)	(4 966)	-19,9%	(29 150)	(31 949)	-8,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	705	2 411	-70,8%	5 169	15 511	-66,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(11 059)	(30 288)	-63,5%	(81 078)	(194 862)	-58,4%
Koszty działania	(23 079)	(25 501)	-9,5%	(169 201)	(164 064)	3,1%
Podatek dochodowy	(5 323)	(3 798)	40,2%	(39 025)	(24 435)	59,7%
<b>Zysk netto</b>	<b>23 832</b>	<b>16 807</b>	<b>41,8%</b>	<b>174 721</b>	<b>108 130</b>	<b>61,6%</b>

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kUAH		
	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana %	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana %
Suma bilansowa	726 488	682 821	6,4%	5 091 016	5 149 480	-1,1%
Kredyty i pożyczki	573 535	505 742	13,4%	4 019 166	3 814 042	5,4%
Depozyty	519 952	506 875	2,6%	3 643 672	3 822 587	-4,7%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności segmentu:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	13,53%	7,83%	5,70 p.p.	$(Zysk\ netto / ((Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2)) * (4/1)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	77,11%	47,42%	29,69 p.p.	$(Zysk\ netto / ((Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2)) * (4/1)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	31,39%	27,65%	3,75 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / ((Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2)) * (4/1)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	8,85%	15,38%	-6,53 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / ((Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2)) * (4/1)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	8,20%	18,62%	-10,42 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / ((Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2)) * (4/1)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	36,46%	33,38%	3,08 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

W I kwartale 2021 r. segment na Ukrainie odnotował zysk netto wynoszący 23,8mln PLN, co oznacza wzrost o 41,8 % w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Wpływ na wynik miała wyższa sprzedaż, niższy poziom odpisów na portfel kredytowy w związku z poprawą dyscypliny spłat klientów i ogólna poprawą jakości portfela.

Wynik odsetkowy w I kwartale 2021 roku wyniósł 51,3 mln PLN co oznacza spadek r/r o 7,8% (w UAH wzrósł o 5,1%). Wynik prowizyjny wyniósł 11,2 mln PLN w I kw. 2021 roku vs 18,3 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W porównaniu z I kwartałem 2020 r. o odpisy aktualizujące były niższe o 63,5% i wyniosły 11,1 mln PLN. Wpływ na to miała głównie poprawa jakości nowych kredytów co było efektem zmiany polityki kredytowej Banku.

W omawianym okresie koszty działania segmentu w PLN były niższe o 9,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Portfel kredytowy segmentu w I kwartale 2021 r. wzrósł o 13,4% do poziomu 573,5 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście wartości portfela depozytowego do kwoty 520 mln PLN, tj. o 2,6%. Suma bilansowa segmentu na koniec raportowanego okresu wyniosła 726,5 mln PLN.

Wypracowana w omawianym okresie marża odsetkowa (NIM) osiągnęła poziom 31,39% i była o 3,75 p.p. wyższa od wykazanej rok wcześniej, przy wskaźniku kosztu finansowania (COF) wynoszącym 8,85% (wobec 15,38% w okresie porównawczym). Wskaźnik kosztów ryzyka (COR) osiągnął poziom 8,20% i



spadł o 10,42 p.p. w stosunku do wartości wykazanej w okresie porównawczym. Wskaźnik poziomu kosztów C/I wyniósł 36,46% i był wyższy niż rok wcześniej o 3,08 p.p. pod wpływem presji czynników rynkowych.

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

Segment na Ukrainie, zakończył I kwartał 2021 roku, jednym z najlepszych wyników w historii. Wynik netto na poziomie 174,6 mln UAH był najlepszym w porównaniu do analogicznych okresów w całej historii Segmentu i był drugim najlepszym kwartałem w historii naszego biznesu na Ukrainie (lepszy wynik Grupa wypracowała na Ukrainie w IV kwartale 2020 roku, tj. 186 mln UAH). Uzyskany wynik Segmentu jest efektem rekordowej sprzedaży na poziomie 1 049,1 mln UAH oraz poprawy jakości portfela, dzięki nowej polityce kredytowej Banku.

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

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

Idea Bank (Ukraina) spełnia wszystkie wymogi określone przez regulatora dotyczące jakości aktywów, poziomu adekwatności kapitałowej oraz adekwatności kapitałowej na podstawie wyników analizy scenariuszy awaryjnych (testy w warunkach niekorzystnych/kryzysowych scenariuszy makroekonomicznych) oraz ustalonych standardów płynności (natychmiastowej, bieżącej, krótkoterminowej) i wymogów oceny ryzyka kredytowego.

Segment na Ukrainie pozostaje rentowny i regularnie wypłaca dywidendy. W 1 kwartale 2021 r. oraz po dacie 31.03.2021 okresu sprawozdawczego Idea Bank (Ukraina) i New Finance Service wypłacił Emitentowi łącznie blisko 25,6 mln PLN z tego tytułu.

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

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

Głównym ryzykiem, z którym boryka się segment ukraiński, podobnie jak gospodarka globalna, jest pandemia SARS-CoV-2. Rząd „zamroził” aktywność na rynku, wprowadzając kwarantannę i inne środki

walki z koronawirusem. Szacuje się pogorszenie wskaźników makroekonomicznych gospodarki narodowej. Zgodnie z prognozami spadek PKB Ukrainy w 2020 r. osiągnął poziom 4%, a poziom inflacji uległ podwyższeniu o 5%. Przewiduje się wzrost stopy bezrobocia i obniżenie wynagrodzeń, co może niekorzystnie przełożyć się na dyscyplinę klientów i jakość portfela kredytowego. Obserwuje się również zjawisko dewaluacji hrywny i znaczną zmienność kursów walutowych (determinujących poziom płynności krajowego systemu bankowego).

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

W konsekwencji kryzysu pandemicznego, segment ukraiński narażony jest na ryzyko zmniejszenia zapotrzebowania klientów na oferowane produkty i usługi (spadek wolumenu sprzedaży) oraz pogorszenie jakości portfela i obniżenie dyscypliny płatniczej klientów. Powyższemu może towarzyszyć stopniowe zmniejszenie dochodów z tytułu odsetek i prowizji w wynikach banku, a także zwiększone odpisy na portfel.

Ponadto istotnymi czynnikami kształtującymi rezultaty segmentu ukraińskiego są stawki depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, jak również stopy procentowe ustalane przez Narodowy Bank Ukrainy raz ogólny poziom płynności ukraińskiego systemu bankowego.

Wpływ na działalność Idea Bank (Ukraina) może mieć również rosnąca konkurencja na lokalnym rynku bankowym w obszarze detalicznych kredytów gotówkowych i produktów depozytowych, zwłaszcza ze strony dużych podmiotów bankowych. Dodatkowo, wpływ na działalność banku może mieć wprowadzone zaostrenie wymogów co do obliczania wskaźników wypłacalności przez Narodowy Bank Ukrainy.

Ważnym czynnikiem determinującym koniunkturę biznesu ukraińskiego w najbliższej perspektywie będą również długofalowe skutki wyników, przeprowadzonych w dniu 25.10.2020 r., wyborów samorządowych oraz obawy o możliwą eskalację konfliktu na wschodzie kraju, potęgowane rozmieszczeniem zwiększonych sił rosyjskich na granicy z Ukrainą. Niemniej strategia rozwoju Idea Bank (Ukraina) konsekwentnie ukierunkowana jest na prowadzenie wysoce efektywnego modelu biznesowego (przy optymalizacji kosztów funkcjonowania) i utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku.

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

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

W I kwartale 2021 roku Narodowy Bank Ukrainy, w ramach monitorowania spełniania przesłanek wymaganych przez prawo lokalne dla akcjonariuszy dominujących banków, zwrócił się do Idea Bank (Ukraina) z prośbą o udzielenie dodatkowych informacji dotyczących Getin Holding jako akcjonariusza

Banku, a także LC Corp BV oraz Pana Leszka Czarneckiego jako akcjonariuszy Getin Holding. Spółka udzieliła odpowiedzi w terminie zakreślonym przez Narodowy Bank Ukrainy terminie.

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

W I kwartale 2021 r. wystąpiły zmiany w strukturze segmentu.

**Getin International w likwidacji S.A. jako jedynym Udziałowcem Spółki z o.o. Gwarant Legal Support.** 26.03.2021 r. przyjęto uchwałę dot. likwidacji Spółki i powołano likwidatora. Likwidację przeprowadza Firma Audytorska Kontrakty-Audyt Sp. z o.o.

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

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Rumunii reprezentują:

- Idea Bank S.A. (Rumunia) – obsługujący klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, oferujący kredyty (np. konsumpcyjny pod marką „Selfie”, hipoteczny „Mortgage”), produkty depozytowe (w tym poprzez platformę internetową dedykowaną produktom oszczędnościowym „Idea::WebDepo”), karty płatnicze i kredytowe, a także liczne usługi kasowo-rozliczeniowe oraz produkty z zakresu bancassurance,
- Idea Leasing IFN S.A. – prowadząca działalność leasingową dla firm, oferująca usługi pośrednictwa leasingu finansowego majątku ruchomego (w tym kredytowanie zakupu majątku) dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- Idea Investment S.A. – spółka zajmująca się usługami doradztwa biznesowego,
- Idea Broker de Asigurare sp. z o.o. – broker ubezpieczeniowy.

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

Wyniki segmentu:

	kPLN			kRON		
	3M 2021	3M 2020	Zmiana %	3M 2021	3M 2020	Zmiana %
Wynik z tytułu odsetek	18 220	17 484	4,2%	19 496	19 115	2,0%
Przychody z tytułu odsetek	29 082	27 546	5,6%	31 118	30 116	3,3%
Koszty z tytułu odsetek	(10 862)	(10 062)	8,0%	(11 622)	(11 001)	5,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	9 353	8 023	16,6%	10 008	8 772	14,1%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11 537	10 089	14,4%	12 345	11 030	11,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(2 184)	(2 066)	5,7%	(2 337)	(2 259)	3,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	7 884	6 300	25,1%	8 436	6 888	22,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	(4 136)	(3 543)	16,7%	(4 426)	(3 874)	14,3%
Koszty działania	(25 614)	(23 773)	7,7%	(27 407)	(25 991)	5,4%
Podatek dochodowy	(964)	(1 073)	-10,2%	(1 031)	(1 173)	-12,1%
<b>Zysk netto</b>	<b>4 743</b>	<b>3 418</b>	<b>38,8%</b>	<b>5 075</b>	<b>3 737</b>	<b>35,8%</b>

Wybrane dane bilansowe:

	kPLN			kRON		
	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana %	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana %
Suma bilansów a	2 703 931	2 700 373	0,1%	2 857 674	2 848 795	0,3%
Należności kredytów o-leasingow e	1 810 764	1 813 371	-0,1%	1 913 722	1 913 040	0,0%
Depozyty	2 222 464	2 202 312	0,9%	2 348 831	2 323 359	1,1%

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:

lp.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	0,70%	0,57%	0,13 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma aktywów na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma aktywów na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/1)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	8,50%	7,27%	1,23 p.p.	$(\text{Zysk netto} / [(\text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma kapitału własnego ogółem na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/1)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	2,82%	3,10%	-0,28 p.p.	$(\text{Wynik odsetkowy} / [(\text{Suma aktywów odsetkowych na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma aktywów odsetkowych na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/1)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	1,78%	1,87%	-0,09 p.p.	$(\text{Koszty odsetkowy} / [(\text{Suma pasywów odsetkowych na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma pasywów odsetkowych na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/1)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	0,91%	0,91%	0,00 p.p.	$(\text{Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych} / [(\text{Suma należności z tytułu pożyczek, kredytów, leasingu na koniec okresu bieżącego} + \text{Suma należności z tytułu pożyczek, kredytów, leasingu na koniec roku poprzedniego})/2]) * (4/1)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	72,24%	74,74%	-2,50 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

Wynik netto segmentu rumuńskiego w I kwartale 2021 r. osiągnął poziom 4,7mln PLN i odnotował wzrost o 38,8% w stosunku do wyniku wypracowanego w tym samym okresie roku poprzedniego.

Wynik odsetkowy segmentu w Rumunii wzrósł o 4,2% względem poziomu wyniku zagregowanego w okresie porównawczym i wyniósł 18,2 mln PLN.

Wynik prowizyjny wypracowany przez segment w omawianym okresie wzrósł w stosunku do analogicznego okresu w 2020 roku o 16,6% i osiągnął wartość 9,4 mln PLN.

Sprzedaż segmentu w I kwartale 2021 r. wyniosła 237,7 mln PLN i była wyższa od osiągniętej w okresie porównywalnym roku ubiegłego o 4,7%. Sprzedaż produktów bankowych w I kwartale 2021 r. wyniosła 100,2 mln PLN, co oznacza spadek o 17% w porównaniu do I kwartału 2020r. Sprzedaż produktów leasingowych (w tym samym ujęciu) wyniosła 137,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 29,4% r/r.

Suma należności kredytowo-leasingowych segmentu na koniec I kwartału 2021 r. osiągnęła wartość 1,8 mld PLN i utrzymywała się na zbliżonym poziomie wobec wartości portfela na koniec 2020 r. Wartość zgromadzonych depozytów na koniec raportowanego okresu zanotowała poziom 2,2 mld PLN, co oznacza wzrost o 0,9% wobec stanu na 31.12.2020 r.

W raportowanym okresie marża odsetkowa segmentu (NIM) osiągnęła poziom 2,82% vs 3,10%, przy spadku wskaźnika kosztu finansowania (COF) na poziomie 1,78% vs 1,87% dla analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik kosztu ryzyka (COR) w raportowanym okresie wynosił 0,91% i był na takim samym poziomie jak przed rokiem.

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

Pierwszy kwartał 2021 roku, Grupa w Rumunii zakończyła najlepszym wynikiem w historii, w porównaniu do analogicznych okresów z lat ubiegłych, wypracowując 4,7 mln PLN zysku netto. Uzyskany wynik Segmentu jest efektem rosnącej sprzedaży oraz ciągłych inwestycji w nowe kanały dystrybucji, jak i mocnego nacisku na digitalizację oraz automatyzację procesów w Grupie.

Grupa Idea Bank (Rumunia) w I kwartale 2021 r. kontynuowała rozwój organiczny skupiając się na rentowności oraz kontroli salda niespłaconych kredytów w celu spełnienia wymogów kapitałowych.

Idea Bank (Rumunia) kontynuuje współpracę z największym sklepem internetowym w Rumunii – eMAG. Klienci platformy otrzymują szybki dostęp do oferty produktowej banku (linii kredytowych) z zachowaniem uproszczonych procedur.

Na konkurencyjnym rynku lokalnym strategiczne kierunki banku koncentrują się na poprawie wydajności i wzmacnianiu pozycji rynkowej poprzez dywersyfikację produktów (innowacje: bankowość internetowa, podpis cyfrowy czy Idea::WebDepo), poprawę jakości obsługi klienta i rozszerzenie współpracy z pośrednikami.

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

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

Ponadto w toku I kwartału 2021 jedna sprawa była prowadzona przez instytucje państwowe z udziałem Idea Leasing IFN S.A.:

- W 2019 r. Krajowa Agencja Administracji Skarbowej (KAAS) rozpoczęła w spółce kontrolę. Organ otrzymał do wglądu wymaganą dokumentację związaną z prowadzonymi przez spółkę kampaniami reklamowymi. Inspekcja implikowała ryzyko zmiany kwalifikacji kosztów działań marketingowych oraz nałożenia na spółkę dodatkowych obciążeń podatkowych, a także ewentualnych kar. Dochodzenie

zakończono 11.02.2020 roku. Spółka zgłosiła zastrzeżenia do raportu z badania. Jednocześnie w rumuńskim parlamencie dyskutowany jest temat opodatkowania instrumentów marketingowych będących przedmiotem sprawy. Rozpoczęta w grudniu 2020 r. kontrola została zawieszona, a następnie ponownie podjęta w lutym 2021 r. Szacowana wysokość ewentualnej kary może wynieść 2,2 mln RON (równowartość ok. 2 mln PLN).

W pierwszym kwartale Zarząd Emitenta kontynuował działania mające na celu potencjalną sprzedaż wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji Idea Bank S.A. (Rumunia) z zaangażowaniem w proces międzynarodowego banku inwestycyjnego Rothschild & Co.

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

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

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

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

Otoczenie makroekonomiczne w pierwszym kwartale 2021 roku nadal było pod wpływem sytuacji pandemicznej COVID 19. Spadek PKB w pierwszym kwartale 2021 roku, wyniósł 0,2% (wstępny odczyt). Stopa inflacji w Rumunii od początku roku jest w trendzie wzrostowym i osiągnęła w kwietniu poziom 3,24% vs 2,1% w grudniu 2020 roku. Bezrobocie rosło od początku roku, osiągając w marcu 5,7% vs 5,2% w grudniu 2020 roku, natomiast w kwietniu odnotowano lekką poprawę i spadek do 5,5%.

Według prognoz na rok 2021, wzrost PKB może wynieść 4,2%, a inflacja powinna utrzymać się na poziomie 2,7%. Działalność segmentu determinują także ewentualne zmiany prawne dotyczące sektora bankowego i finansowego (długotrwałe skutki zmian przepisów o upadłości konsumenckiej oraz kredytów hipotecznych), polityka fiskalna zmierzająca do obniżenia poziomu deficytu budżetowego, a także sytuacja ekonomiczna UE. W perspektywie najbliższych okresów, przy obecnym kształcie polityki fiskalnej, przewiduje się spadek przyrostu portfela kredytowego oraz ogólnego poziomu depozytów lokowanych w banku. Czynnikiem, który może mieć wpływ na rezultaty biznesowe Idea Banku (Rumunia), będzie oddziaływanie stawek bazowych na wynik odsetkowy, jak również potencjalnego ryzyka wzrostu poziomu złych kredytów oraz zmniejszenia rozmiaru akcji kredytowej skierowanej do klientów indywidualnych.

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

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

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

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

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

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

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

### **2.3 Segment usług finansowych w Polsce**

Segment usług finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce reprezentuje M.W. Trade S.A. Główną specjalizacją spółki jest restrukturyzacja zadłużenia podmiotów publicznych i oferowanie kompleksowych usług finansowych. Ten niszowy rynek charakteryzuje się koncentracją popytu i podaży, która prowadzi do uzależnienia przychodów spółki od sytuacji w otoczeniu rynkowym, szczególnie w zakresie zmian legislacyjnych oraz działań konkurencji. M.W. Trade S.A., działająca w sektorze medycznym, najbardziej bezpośrednio spośród spółek z Grupy odczuła skutki pandemii.

**a. Prezentacja wyniku segmentu po I kwartale 2021 r.**

**Wynik segmentu:**

	kPLN		Zmiana %
	3M 2021	3M 2020	
Wynik z tytułu odsetek	350	1 054	-66,8%
Przychody z tytułu odsetek	665	1 689	-60,6%
Koszty z tytułu odsetek	(315)	(635)	-50,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	(15)	(8)	87,5%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	-	7	-100,0%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(15)	(15)	0,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4	(15)	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych	5	(422)	-
Koszty działania	(781)	(944)	-17,3%
Podatek dochodowy	19	(18)	-
<b>Zysk netto</b>	<b>(418)</b>	<b>(353)</b>	<b>18,4%</b>

**Wybrane dane bilansowe:**

	kPLN		Zmiana %
	31.03.2021	31.12.2020	
Suma bilansowa	99 536	103 555	-3,9%
Pożyczki i należności	82 738	86 752	-4,6%

**Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności:**

Ip.	Finansowy wskaźnik efektywności	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2021 r.	Wartość wskaźnika wg. stanu na Q1 2020 r.	Zmiana	Metoda obliczenia wskaźnika
1	ROA Wskaźnik rentowności aktywów	-1,65%	-1,03%	-0,61 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ aktywów\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/1)$
2	ROE Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-2,74%	-1,71%	-1,03 p.p.	$(Zysk\ netto / [(Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ kapitału\ własnego\ ogółem\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/1)$
3	NIM Wskaźnik marży odsetkowej netto	1,40%	3,15%	-1,74 p.p.	$(Wynik\ odsetkowy / [(Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ aktywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/1)$
4	COF Wskaźnik kosztu finansowania	3,25%	4,73%	-1,49 p.p.	$(Koszty\ odsetkowy / [(Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ pasywów\ odsetkowych\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/1)$
5	COR Wskaźnik kosztu ryzyka	-0,02%	1,66%	-1,68 p.p.	$(Wynik\ z\ tytułu\ odpisów\ aktualizujących\ z\ tytułu\ utraty\ wartości\ kredytów,\ pożyczek,\ należności\ leasingowych / [(Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ okresu\ bieżącego + Suma\ należności\ z\ tytułu\ pożyczek,\ kredytów,\ leasingu\ na\ koniec\ roku\ poprzedniego)/2]) * (4/1)$
6	C/I Wskaźnik poziomu kosztów	230,38%	91,56%	138,82 p.p.	Ogólne koszty administracyjne / przychody operacyjne netto

W okresie od 01.01.2021 roku do 31 marca 2021 roku Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości (0,4) mln PLN, niższy o 18% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły 0,7 mln PLN, czyli o 0,9 mln PLN mniej niż w pierwszym kwartale 2020 roku, co oznacza spadek o 58%. Niższe przychody wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie



wyniosła 84,6 mln PLN (w I kwartale 2020 średnia wartość portfela wynosiła 102,3 mln PLN co oznacza spadek o 17%), braku przychodów odsetkowych z tytułu ekspozycji po zlikwidowanej Gminie Ostrowice oraz braku przychodów prowizyjnych generowanych w ramach pośrednictwa kredytowego na rynku SP ZOZ.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmienną w stosunku do poprzednich okresów. Spółka generuje głównie przychody odsetkowe z posiadanego portfela bilansowego składającego się z produktów pożyczkowych i restrukturyzacyjnych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły 1,1 mln PLN i były niższe od analogicznego okresu o 45% (w I kw. 2020 wyniosły 2,0 mln PLN). Niższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2020 roku, wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 49%) jak również kosztów administracyjnych (spadek o 76%).

W pierwszym kwartale 2021 roku, zgodnie z założeniami i analogicznie do pierwszego kwartału 2020 roku, Spółka nie generowała kontraktacji bilansowej. Mocno ograniczona przez panującą pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 możliwość sprzedaży kredytów w pośrednictwie, nie zaowocowała finalizacją kontraktacji pozabilansowej. Wartość projektów procesowanych obecnie (etap kompletowania dokumentacji) wynosi 33,0 mln PLN. Projekty procesowane w poprzednim kwartale na kwotę 50,0 mln PLN zgodnie z decyzją banku wymagają poręczenia Organów Założycielskich i w chwili obecnej prace nad nimi są wstrzymane. W porównywalnym okresie 2020 roku sprzedaż kredytów w pośrednictwie również nie wystąpiła.

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

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 83,2 mln PLN wobec poziomu 100,7 mln PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2020, oznacza to spadek o 17%. W stosunku do poziomu z końca roku 2020 wartość portfela spadła natomiast o 5% z poziomu 87,3 mln PLN.

W ramach posiadanych umów kredytowych limit ogólnie dostępnych środków na dzień 31.03.2021 roku wynosił 1,6 mln PLN, z czego Spółka wykorzystywała pełną kwotę. Kluczową pozycją zobowiązań finansowych stanowią wykupy wierzytelności na łączną kwotę 35,4 mln PLN. Taka struktura finansowania bilansowego przy posiadanym na dzień bilansowy buforze płynności zapewnia Spółce dopasowanie bilansowych przepływów pieniężnych zmniejszając wrażliwość Spółki na przeróżne czynniki rynkowe, w tym spowodowane zdarzeniami nietypowymi.

Wartość sumy bilansowej na koniec 1Q'2021 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2020 zmalała o 4,0 mln PLN, czyli o 4% (z poziomu 103,6 mln PLN na koniec 2020 roku).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31.03.2021 wynosił 39% (spadek o 2,0 p.p. w stosunku do końca roku).

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

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

Spółka odnotowała istotny bezpośredni negatywny wpływ pandemii SARS-CoV-2 na działalność i wyniki finansowe w postaci ograniczenia przychodów z pośrednictwa kredytowego. Z jednej strony widoczny jest ograniczony popyt na usługi oferowane przez spółkę na rynku podmiotów leczniczych, z drugiej strony wprowadzone obostrzenia w zakresie kontaktu face to face z klientami poprzez wizyty w placówkach. To kluczowe utrudnienie przez długi okres oddziaływało i obecnie ponownie wpływa na brak finalizacji procedowanych wniosków kredytowych w ramach usługi pośrednictwa, wydłuża i tak już skomplikowany proces kredytowy oraz mocno ogranicza możliwości realizacji nowych projektów w czasie kiedy szpitale borykają się z nadzwyczajnymi problemami operacyjnymi i kadrowymi.

Z kolei wywołana koronawirusem niepewność na rynkach finansowych może wpłynąć destabilizująco na sektor bankowy oraz wprowadzić negatywny trend w skłonności do finansowania przez niego sektora ochrony zdrowia. W związku z pandemią opracowywanie i wdrażanie nowych koncepcji biznesowych pozwalających na rozwój spółki bądź zmianę jej profilu działalności jest ograniczone.

Czynnikiem wpływającym na ryzyko kredytowe spółki stale pozostaje wprowadzona przez Ministra Zdrowia sieć szpitali, tj. system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej, którego celem ma być zabezpieczenie dostępu do świadczeń opieki zdrowotnej w szerokim zakresie. Sieć szpitali ustanowiła klasyfikację podmiotów leczniczych w układzie zawierającym odpowiedni poziom systemu zabezpieczenia: profile, w ramach których realizowane są świadczenia oraz zakresy i rodzaje dofinansowanych przez NFZ usług. Systemem objęte są wszystkie placówki zapewniające ciągłość dostępu do świadczeń oraz kompleksowość w ich udzielaniu. Dla spółki jest to potwierdzenie dotychczas stosowanej metodologii oceny ryzyka i polityki koncentracji na jednostkach o istotnym znaczeniu w regionie. W przyszłym roku, zgodnie z regulacjami, nastąpi na nowo definiowanie podmiotów wchodzących w skład sieci szpitali, określone zostaną nowe zakresy i wartości umów zawieranych z NFZ. Nie jest znane podejście co do sposobu kalkulacji wartości umów.

Spółka narażona jest także na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatnich przepływów pieniężnych mogą spowodować, że spółka okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań. Zobowiązania spółki wynikają z odroczonej terminów spłat za zakupione wierzytelności, zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz zrealizowanych wykupów wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Spółka pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. Ilość i złożoność aktywów i zobowiązań powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie zawsze są w pełni zsynchronizowane, co może skutkować przejściowymi lukami płynnościowymi. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nadawanie każdemu klientowi limitu koncentracji oraz utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych,

stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności spółki. Możliwość przeprowadzania transakcji wewnątrzgrupowych dodatkowo pozwala na większe dopasowanie zapadalności aktywów do zobowiązań, dzięki czemu spółka ma szansę na ciągłe zwiększanie swojego bezpieczeństwa płynnościowego. Trudno przewidzieć w jak długim terminie NFZ będzie finansował szpitale w wysokości 100% zawartych umów mimo braku faktycznej realizacji świadczeń wynikających z kontraktów i ryczałtu. Niewykonywanie określonych procedur przez placówki w dobie pandemii nie jest równoznaczne z brakiem ponoszenia sporych kosztów stałych funkcjonowania jednostek, w tym związanych z wynagrodzeniami.

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

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,
- dofinansowanie sektora przez NFZ,
- bardzo silna presja płacowa w sektorze publicznej służby zdrowia przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- realizacja indywidualnych programów dostosowawczych przez jednostki medyczne,
- nowa definicja sieci szpitali oraz zmiany w sposobie nadzoru szpitali,
- skutki inspekcji sanitarnych w placówkach medycznych w zakresie bezpieczeństwa i poziomu higieny dla pacjentów,
- wzrost zobowiązań ogółem podmiotów medycznych, rosnąca potrzeba finansowania obrotowego wśród dostawców, jak i podmiotów leczniczych.

Czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych spółki będą:

- doświadczenie i wiedza o specyfice i funkcjonowaniu rynku finansowania podmiotów leczniczych (baza wiedzy na temat szpitali i ich kondycji finansowej),
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez partnerów Spółki,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klienta,
- dobre relacje z kontrahentami na terenie całego kraju (w tym z podmiotami świadczącymi usługi oraz dostarczającymi produkty podmiotom leczniczym),
- stabilizacja i „odmrożenie” działalności gospodarczej oraz rozwój sytuacji związanej z pandemią w Polsce.

Czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju spółki są:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związana z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- zmiana sposobu rozliczeń szpitali publicznych z NFZ (lub innym funduszem celowym odpowiedzialnym za finansowanie służby zdrowia pod nadzorem Ministra Zdrowia), w tym rozliczenia w dobie pandemii koronawirusa i po ustaniu zagrożenia,
- powodzenie w „odmrażaniu” zabiegów planowych, rozliczanych pozaryczałtowo przez szpitale,
- funkcjonowanie systemu sieci szpitali,
- nowe rozwiązanie ustawowe w związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego znoszącym obowiązek pokrywania ujemnego wyniku przez organ założycielski placówki,

- wymogi sanitarne i infrastrukturalne Ministra Zdrowia wymuszające poniesienie istotnych nakładów inwestycyjnych, wzrost kosztów operacyjnych podmiotów leczniczych,
- rosnąca presja płacowa personelu szpitalnego każdego szczebla, oczekiwanie istotnego wzrostu wynagrodzeń, wzrost napięć między personelem a dyrekcją placówek, realne możliwości obłożenia oddziałów odpowiednią ilością zasobów kadrowych,
- sytuacja płynnościowa kontrahentów szpitali,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- wprowadzenie prawnych ograniczeń obrotu wierzytelnościami szpitali, które wpłyną na udział w strukturze sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących sektor medyczny,
- poziom zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego spowodowany wzrostem wydatków inwestycyjnych w ramach finansowania projektów współfinansowanych przez UE,
- zmiany ustawowe regulujące działalność jednostek samorządowych, poziom ich dochodów oraz wydatków,
- potencjalne zmiany ustawowe, decyzje administracyjne kształtujące na nowo rozwiązania w służbie zdrowia,
- efektywność wznowienia relacji z podmiotami leczniczymi po dostosowaniu się do sytuacji epidemicznej.

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

#### Wierzytelności względem zlikwidowanej gminy Ostrowice.

W dniu 09.04.2020 r. spółka odebrała oświadczenie Wojewody Zachodniopomorskiego dotyczące uchylecia się od skutków prawnych ugód zawartych w 2016 r. przez spółkę z Gminą Ostrowice w przedmiocie uznania przez Gminę Ostrowice ciężących na niej zobowiązań wobec spółki na kwotę 35,4 mln PLN.

Spółka wniosła przysługujący jej środek zaskarżenia.

W dniu 3.03.2021 r. pełnomocnik M.W. Trade otrzymał pismo w sprawie uznania przez drugą stronę w całości zarzutów dotyczących zgłoszonych wierzytelności.

W dniu 13.05.2021 odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Szczecinie. Ogłoszenie wyroku w przedmiotowym postępowaniu zostało odroczone na dzień 28.05.2021 r.

Po prawomocnym rozpatrzeniu zarzutów przez sąd, skutkującym obowiązkiem zapłaty poszczególnych kwot przez Wojewodę Zachodniopomorskiego oraz dokonaniu płatności przez Skarb Państwa, nastąpi odwrócenie odpisów z tytułu oczekiwanej straty.

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

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

Szczegółowy opis dotyczący działalności M.W. Trade S.A. znajduje się w raporcie spółki za okres 3 miesięcy zakończonym 31.03.2021 r. dostępnym publicznie.

### 3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2021 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 2020 rok i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY GETIN HOLDING S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA ROK 2020 I NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA		
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

Zestawienie zmian w akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące w Getin Holding S.A. od dnia przekazania raportu za I kwartał 2021 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, przedstawiała się następująco:

Osoba	funkcja	stan na dzień publikacji raportu za rok 2020 (szt.)	zmiana	stan na dzień publikacji raportu za 1Q2021 r. (szt.)
Piotr Kaczmarek	Prezes Zarządu	6 000	-	6 000
Krzysztof Jarosław Bielecki	I Wiceprezes Zarządu	0	-	0
Piotr Miałkowski	Wiceprezes Zarządu	nd		0
Izabela Lubczyńska	Członek Zarządu	1 130	-	1 130
Leszek Czarnecki	Przewodniczący RN	20 468 082 <sup>1)</sup> 83 848 372 <sup>2)</sup>	-	20 468 082 <sup>1)</sup> 83 848 372 <sup>2)</sup>
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący RN	49 410	-	49 410
Bogdan Frąckiewicz	Członek RN	0	-	0
Adam Maciejewski	Członek RN	0	-	0
Stanisław Wlazło	Członek RN	0	-	0

1) bezpośrednio

2) pośrednio

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

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

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

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

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

W omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Getin Holding nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

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

W I kwartale 2021 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie toczyły się inne istotne postępowania niż opisane w punkcie 1 (Getin Holding S.A./Komisja Nadzoru Finansowego), 2 (Idea Leasing (Rumunia)/KAAS i RCC, M.W. Trade S.A./ Skarb Państwa reprezentowany przez Wojewodę Zachodniopomorskiego) niniejszego sprawozdania oraz w nocy 2.28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Getin Holding za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. .

**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 kwartale 2021 r. w Grupie Kapitałowej Getin Holding nie zawierano między podmiotami powiązanyymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Wrocław, 24 maja 2021 roku

---

Piotr Kaczmarek  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Jarosław Bielecki  
I Wiceprezes Zarządu

---

Izabela Lubczyńska  
Członek Zarządu

---

Piotr Miątkowski  
Wiceprezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

1. Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2021 r. ....	1
a. Główne osiągnięcia oraz niepowodzenia Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2021 r. ....	1
b. Opis czynników i ryzyk wspólnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	4
c. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Getin Holding .....	4
d. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy .....	5
e. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta .....	5
2. Działalność Grupy Kapitałowej Getin Holding w poszczególnych segmentach terytorialnych w I kwartale 2021 r. ....	6
2.1. Segment usług bankowych na Ukrainie .....	6
a. Prezentacja wyniku segmentu po I kwartale 2021 r. ....	6
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2021 r. ....	8
c. Wskazanie czynników i ryzyk, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez podmioty wchodzące w skład segmentu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	8
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....	10
2.2. Segment usług bankowo-leasingowych w Rumunii .....	10
a. Prezentacja wyniku segmentu w I kwartale 2021 r. ....	11
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2021 r. ....	12
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 .....	13
d. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....	14
2.3. Segment usług finansowych w Polsce .....	14
a. Prezentacja wyniku segmentu po I kwartale 2021 r. ....	15
b. Główne osiągnięcia i niepowodzenia podmiotów wchodzących w skład segmentu w I kwartale 2021 r. ....	17
c. Wskazanie skutków zmian w strukturze segmentu .....	19
3. Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Getin Holding w I kwartale 2021 r. ....	20
a. Informacja na temat struktury własności znacznych pakietów akcji i jej zmian .....	20
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 .....	21
d. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o znaczącej wartości .....	21
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 .....	21
f. Wskazanie istotnych postępowań (w tym dotyczących zobowiązań lub wierzytelności) toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej .....	21
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 .....	21