



PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH DLA INWESTORÓW I ANALITYKÓW – 17 MAJA 2018 R.



AGENDA



1. Podsumowanie 1Q 2018

2. Kluczowe informacje finansowe i biznesowe

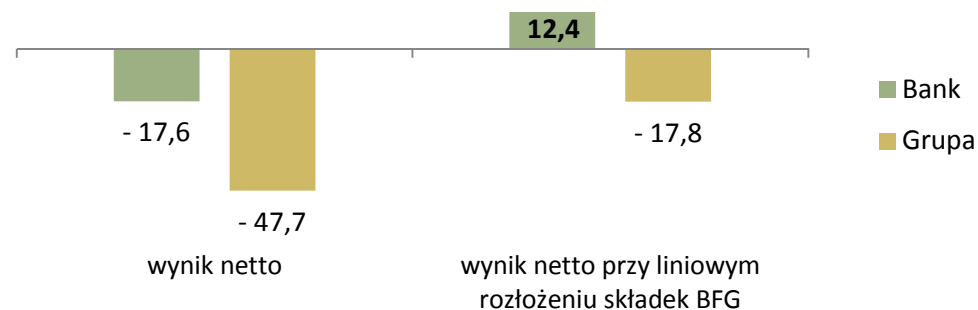
3. Załącznik

Q1 2018 – PODSTAWOWE INFORMACJE (1/2)

1

STRATEGIA

- Skuteczna strategia restrukturyzacji w roku 2017 była warunkiem koniecznym powrotu Banku do rentowności.
- Nowa strategia kapitałowa na lata 2018-2019 zakładająca silne wzmocnienie kapitałowe Banku.
- Rok 2018: intensyfikacja działań w ramach transformacji bankowości detalicznej oraz realizacja strategii wzrostu w segmencie klienta firmowego.
- Dotychczasowe zmiany w Getin Banku dostrzegane przez rynek i nagradzane.
Bank ponownie na podium w konkursie Złoty Bankier.
- Wysoki przyrost środków na rachunkach bieżących i kontach oszczędnościowych (o 0,4 mld zł w Q1'18 oraz 3,1 mld zł w ciągu 12 miesięcy) i już 28,3% udział w depozytach ogółem.
- Koncentracja na działaniach skierowanych na zwiększenie podstawowych przychodów Banku w kolejnych okresach: wysoka dynamika wzrostu sprzedaży kredytów w Q1'18 łącznie 2,4 mld zł, tj. o ponad 30% więcej niż średnia kwartalna sprzedaż w roku 2017.
- Spadek sumy bilansowej w Q1'18 o 1,4 mld zł w efekcie spłat salda kredytów hipotecznych (-0,4 mld zł w Q1'18 oraz -2,9 mld zł w ciągu ostatnich 12 miesięcy).
 - Wysokie tempo amortyzacji salda kredytów w CHF: spadek salda o ponad 20% w ciągu 12 miesięcy, wzmocniony aprecjacją złotego.
- Wyłączając efekt ujęcia w wyniku rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji, Bank osiągnąłby w Q1'18 zysk netto na poziomie 12,4 mln zł.



Q1 2018 – PODSTAWOWE INFORMACJE (2/2)

2	POZYCJA KAPITAŁOWA	<ul style="list-style-type: none">➤ Istotny wpływ zewnętrznych czynników o charakterze prawno-regulacyjnym na poziom współczynników adekwatności kapitałowej Banku.➤ CAR i CET1 na koniec marca 2018 odpowiednio 12,3% i 9,4%.➤ Podwyższenie kapitału o 190 mln zł zarejestrowane przez Sąd 8 maja b.r.. Bank wystąpił do KNF z wnioskiem o zgodę na ujęcie wyemitowanych akcji w kapitale Tier 1. Po uwzględnieniu kwoty z emisji w kapitale Tier 1 łączny współczynnik kapitałowy na dzień 31 marca 2018 roku wyniósłby 12,8%.
3	PŁYNNOŚĆ	<ul style="list-style-type: none">➤ Silna pozycja płynnościowa (L/D 85,3%). Potencjał do dalszej optymalizacji kosztu finansowania.➤ LCR na koniec marca 2018 roku w wysokości 160% (vs minimum regulacyjne na poziomie 100%).
4	RENTOWNOŚĆ	<ul style="list-style-type: none">➤ Wynik za Q1'18 w ujęciu skonsolidowanym w wysokości -47,7 mln zł oraz jednostkowym w wysokości -17,6 mln zł.➤ Istotny wpływ ujęcia w wyniku Q1'18 rocznej składki na fundusz restrukturyzacji.
5	PODSTAWOWE PRZYCHODY	<ul style="list-style-type: none">➤ Poziom wyniku odsetkowego w Q1'17 pod wpływem kontynuowanego procesu ograniczania skali działalności (spadające saldo kredytów hipotecznych). Wynik odsetkowy w Q1'18 wyniósł 297 mln zł (o 5,7% niższy niż w Q4'17).➤ Zmniejszanie kosztu finansowania.<ul style="list-style-type: none">➤ Koszty odsetkowe w Q1'18 o 14,9 mln zł niższe kw/kw oraz o 47,0 mln zł niższe vs Q1'17.➤ Powrót do trendu spadającego kosztu depozytów: spadek oprocentowanie bazy depozytowej Banku w 2018 roku (w marcu i kwietniu spadek już o 7 pb).➤ Odbudowa wyniku prowizyjnego w Q1'18: 35,4 mln zł, tj. 4,4% kw/kw oraz +15,3% r/r (wyłączając wpływ Noble Funds TFI na prowizje w Q1'17¹)
6	KOSZTY	<ul style="list-style-type: none">➤ Koszty działania Grupy bez składek BFG w Q1'18 wyniosły 200,3 mln zł i spadły o 2,4% w ujęciu kw/kw.
7	ODPISY	<ul style="list-style-type: none">➤ Skonsolidowane odpisy aktualizujące na ryzyko kredytowe 119,4 mln zł w Q1 2018; spadek o 75% w stosunku do Q4'17.➤ Koszt ryzyka na poziomie 1,1% (vs 2,1% na koniec grudnia 2017 roku).➤ W efekcie m.in. wdrożenia MSSF 9 urynkwienie poziomu pokrycia rezerwami w Banku (wzrost do poziomu 52%).

¹ od Q3'17 wyniki Noble Funds TFI, w tym wynik z prowizji i opłat prezentowany w wyniku z jednostek stowarzyszonych; do końca maja 2017 NF TFI konsolidowane metodą pełną

NAGRODY I WYRÓŻNIENIA



Po wielu nagrodach otrzymanych w latach 2016-2017
Bank potwierdza wysoką jakość działania:



„Złoty Bankier”

25 kwietnia 2018



NAJWAŻNIEJSZE PARAMETRY FINANSOWE

Cel: wzrost efektywności

Q1 2018; zmiana vs Q4 2017

mIn PLN

Wynik z tyt. odsetek	296,9	↓	-5,7%
Przychody odsetkowe	579,4	↓	-5,4%
Koszty odsetkowe	-282,5	↓	-5,0%
Wynik z tyt. prowizji	35,4	↑	+4,4%
Pozostałe przychody	23,6	↑	+76,5%
Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych	-24,2	↓	63,8%
Odpisy	-119,4	↓	-74,9%
Koszty działania	-262,2	↑	+18,0%
Koszty działania (bez kosztów BFG)	-200,3	↓	-2,3%
Strata netto	-47,7	↓	-85,8%

CAR	12,3%	↓	-0,3p.p.
T1	9,4%	↓	-0,2p.p.

mIn PLN

Saldo kredytów	41 444,1	↓	-3,0%
Saldo depozytów	48 604,1	↓	-0,02%
Suma bilansowa	58 424,5	↓	-2,4%
Kapitał własny <small>(przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</small>	3 654,2	↓	-15,3%

ROE	-4,9%	↑	+6,2 p.p.
C/I¹	72,5%	↑	+15,2 p.p.
C/I¹ <small>(bez kosztów BFG)</small>	54,7%	↑	+5,4 p.p.
Koszt ryzyka^{1,2}	1,1%	↓	-1,0 p.p.
Koszt finansowania³	2,07%	↓	-0,09 p.p.
LCR	160%	↓	-14 p.p.
Kredyty/depozyty	85,3%	↓	-2,6 p.p.

¹ Jednostkowo GNB

² Wynik na odpisach / średnie saldo kredytów

³ Koszty odsetkowe / średnie pasywa odsetkowe; zgodnie ze zmianą prezentacyjną dotyczącą przeniesienia przychodów / kosztów odsetkowych od aktywów / zobowiązań podlegających ujemnej stopie procentowej pomiędzy „Przychodami z tytułu odsetek” i „Kosztami z tytułu odsetek” wprowadzoną na koniec 2017 roku.

AGENDA



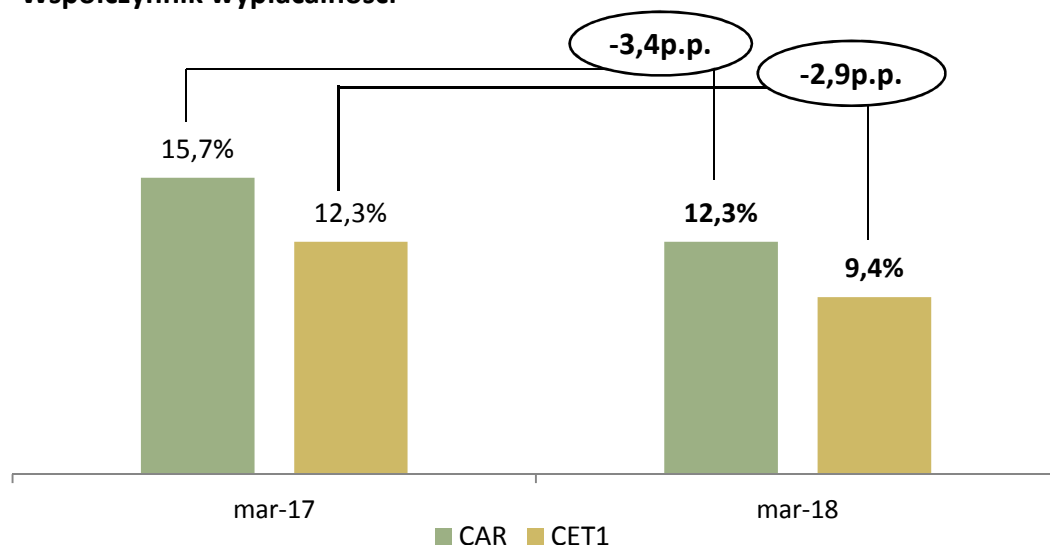
1. Podsumowanie Q1 2018

2. Kluczowe informacje finansowe i biznesowe

3. Załącznik

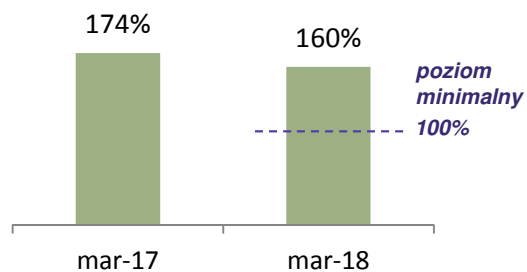
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI I PŁYNNOŚCI

Współczynnik wypłacalności

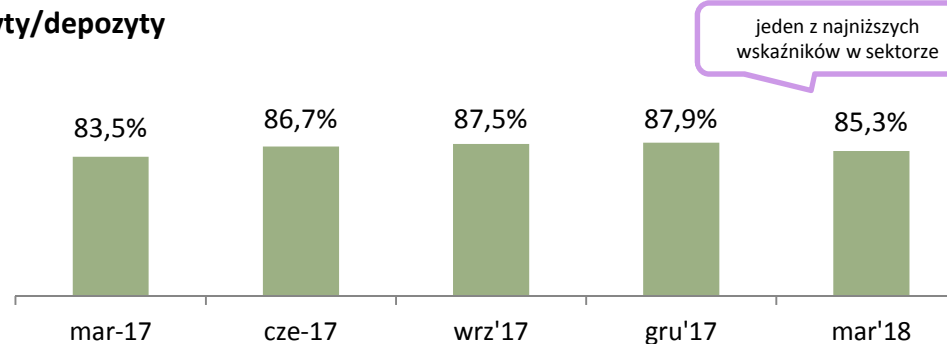


- W dniu 8 maja zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Banku o łączną kwotę 190 mln zł. Bank wystąpił do KNF z wnioskiem o zgodę na ujęcie wyemitowanych akcji w kapitale Tier 1. **Po uwzględnieniu kwoty z emisji w kapitale Tier 1 łączny współczynnik kapitałowy na dzień 31 marca 2018 roku wyniósłby 12,8%.**
- Kolejne działania związane z dokapitalizowaniem Banku zostały przedstawione w ramach komunikacji dotyczącej nowej strategii kapitałowej Getin Noble Banku na lata 2018-2019. **W trakcie.**

LCR

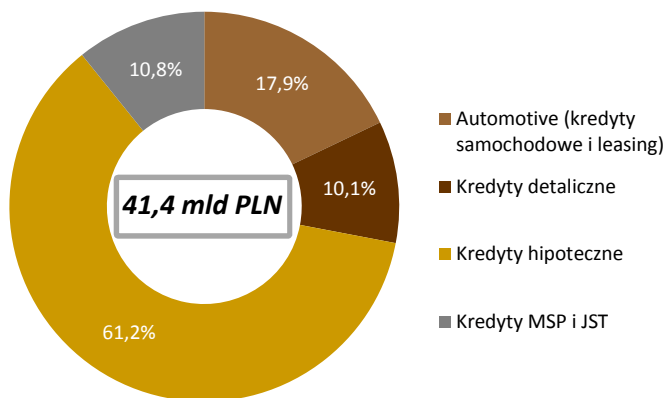


Kredyty/depozyty

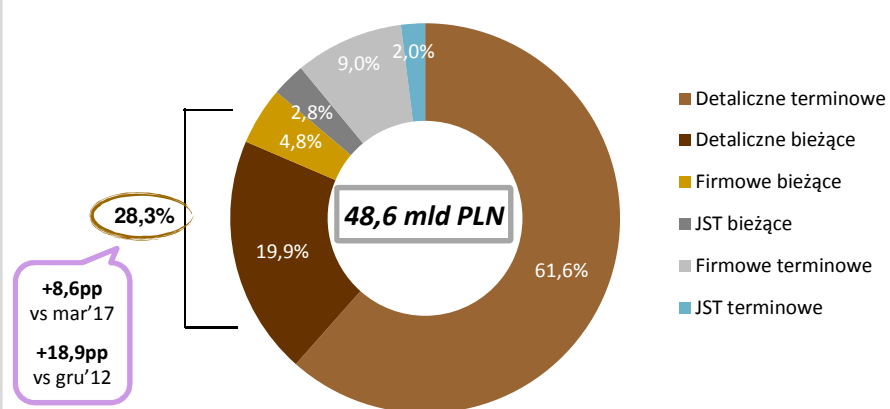


ZMIANA STRUKTURY AKTYWÓW I OGRANICZENIE SKALI DZIAŁANIA

Struktura kredytów (mar-18)

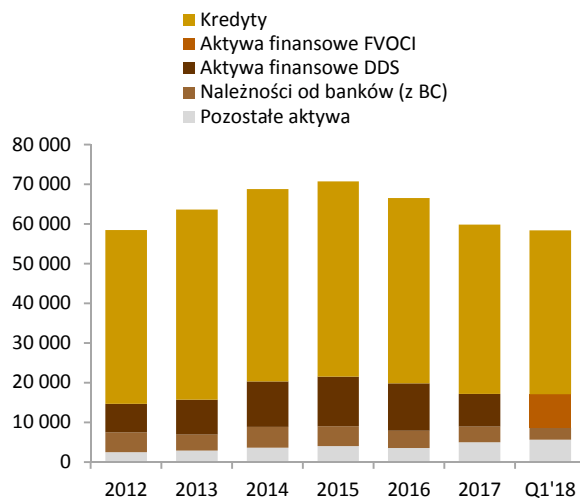


Struktura depozytów (mar-18)

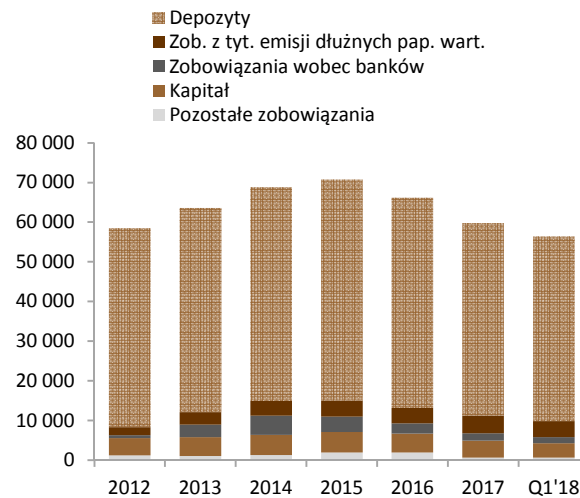


Wg rodzaju (mln PLN)

Aktywa

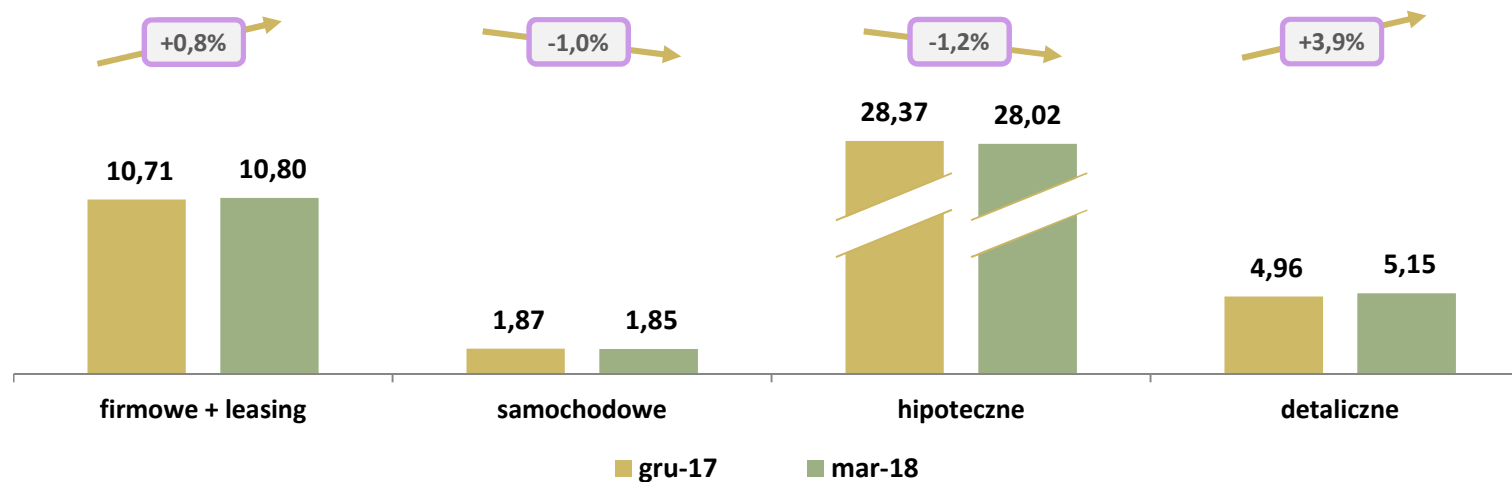


Pasywa

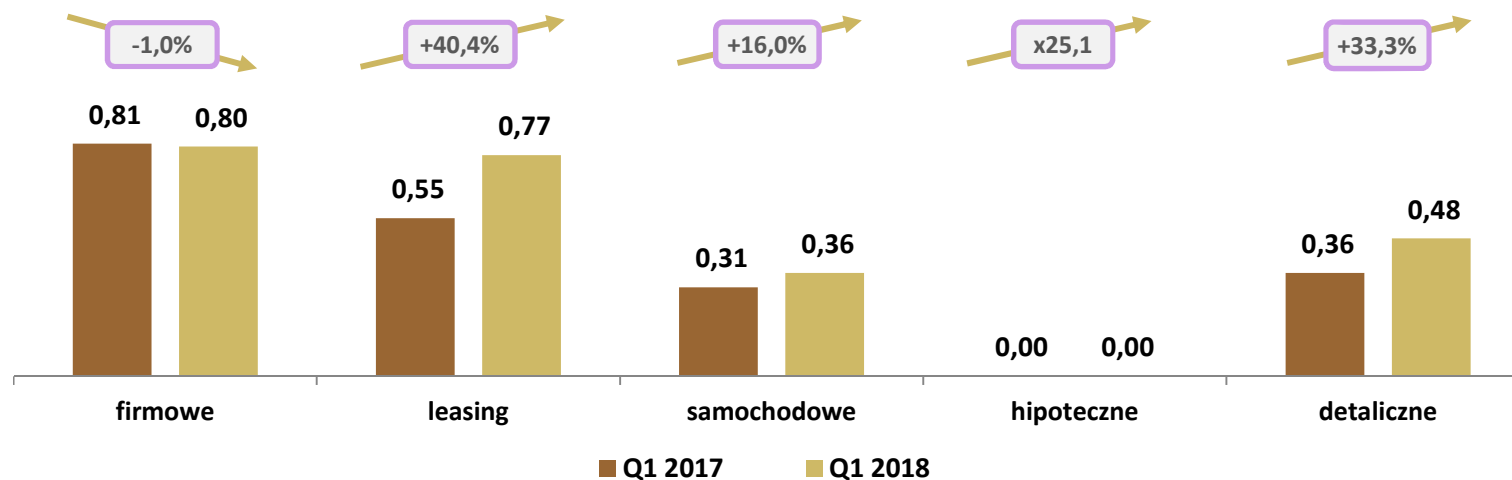


KREDYTY: OGRANICZENIE SALDA PRZY UTRZYMANIU POŻĄDANEJ STRUKTURY SPRZEDAŻY

Saldo kredytowe (mld PLN)

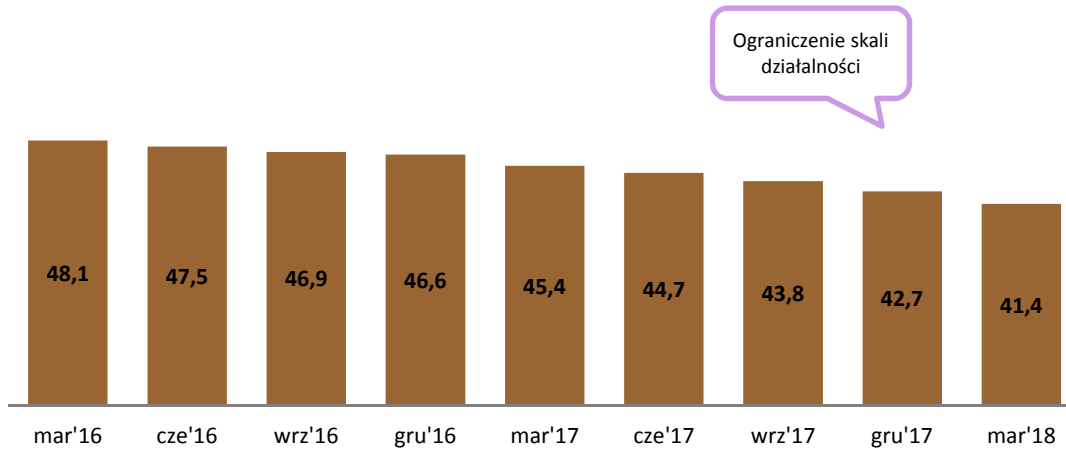


Sprzedaż kredytów (mld PLN)



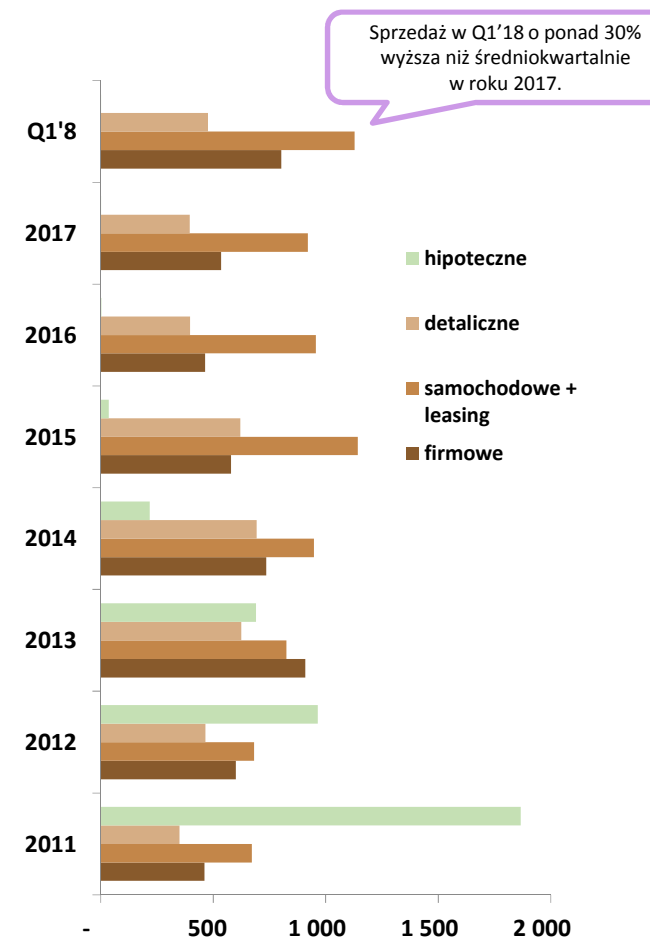
BILANS – KREDYTY: MIX SPRZEDAŻOWY

Kredyty (mld PLN)¹



- Działania zmierzające do ograniczenia skali działalności – saldo kredytowe w ujęciu skonsolidowanym o 2,3 mld PLN niższe niż rok wcześniej oraz 4,7 mld PLN vs mar'16.
- Koncentracja na strategicznych liniach. Sprzedaż w Q1'18 na poziomie ponad 2,4 mld zł, tj. o 19% wyższa r/r.
- Zmiana struktury kredytów wspiera odbudowę marży odsetkowej.
- Amortyzacja portfela kredytów hipotecznych. W ciągu 12 miesięcy saldo obniżyło się o ponad 2,9 mld zł, powiązane dodatkowo z aprecjacją złotego względem franka szwajcarskiego.

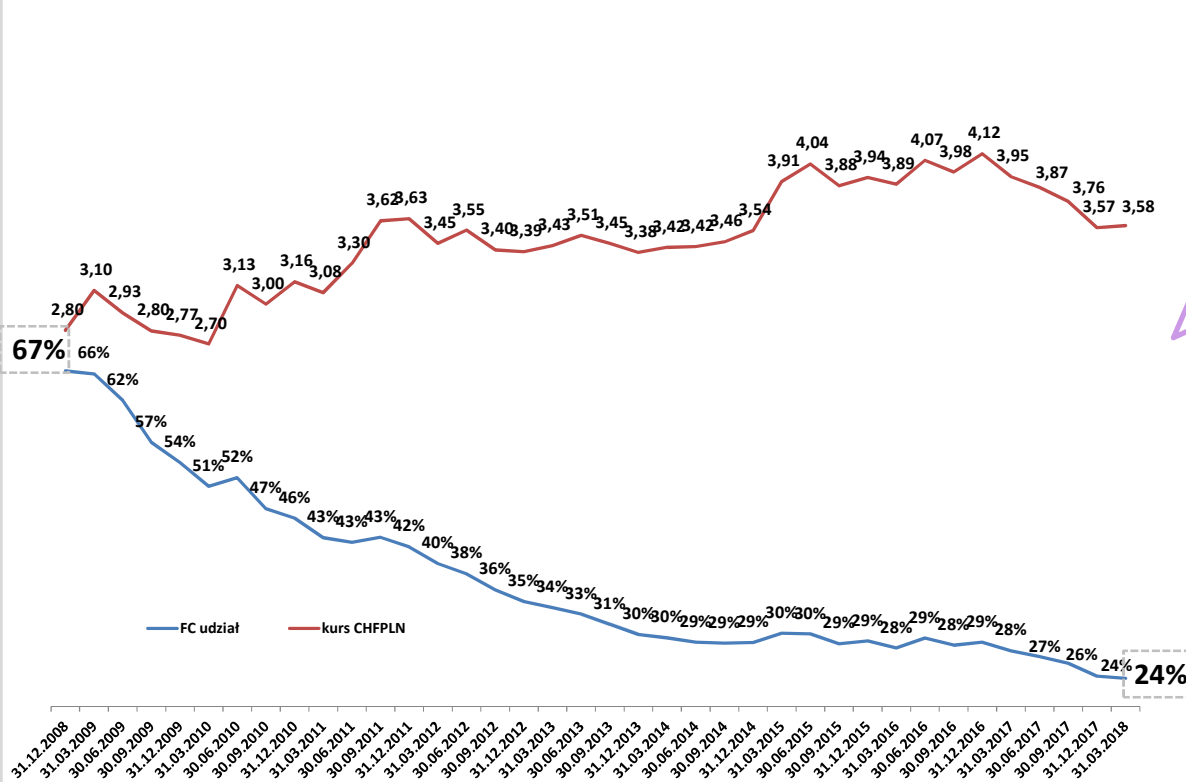
Sprzedaż kredytów – średniokwartalnie (mIn PLN)



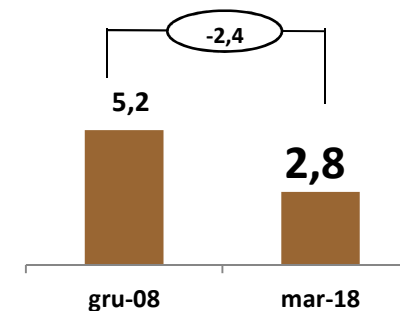
¹ Dane skonsolidowane

SPADEK SALDA I UDZIAŁU KREDYTÓW WALUTOWYCH

Udział kredytów walutowych w portfelu kredytów oraz kurs CHFPLN



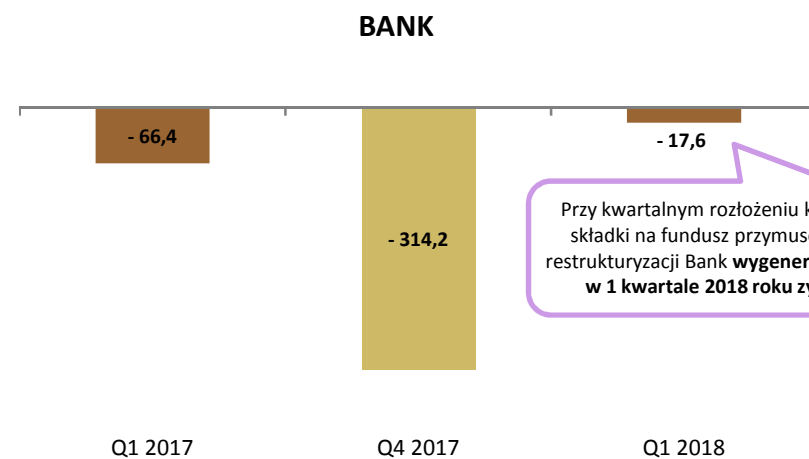
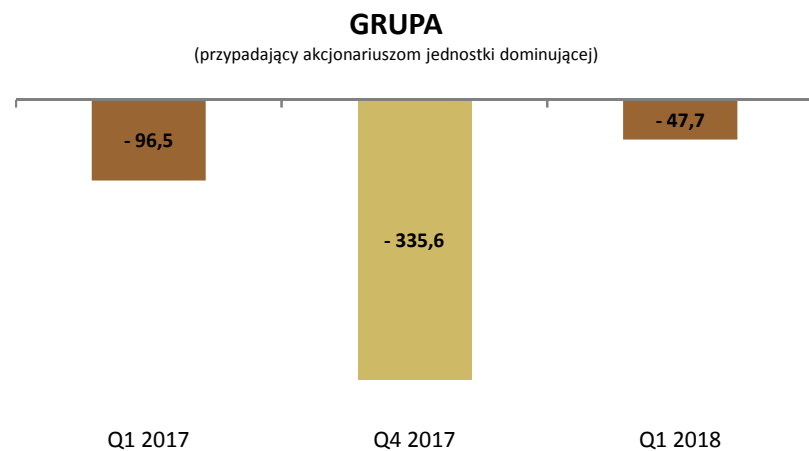
Saldo kredytów CHF (mld CHF)



- Przyspieszona amortyzacja salda w efekcie ujemnej stawki referencyjnej LIBOR.
- Spadek udziału kredytów walutowych w kredytach ogółem (już niecałe 24%) przy stabilnym poziomie kursu CHF w Q1'18.
- Ekwiwalent złotowy salda kredytów hipotecznych w CHF zmniejszył się w ciągu 12 miesięcy o 20,5%.

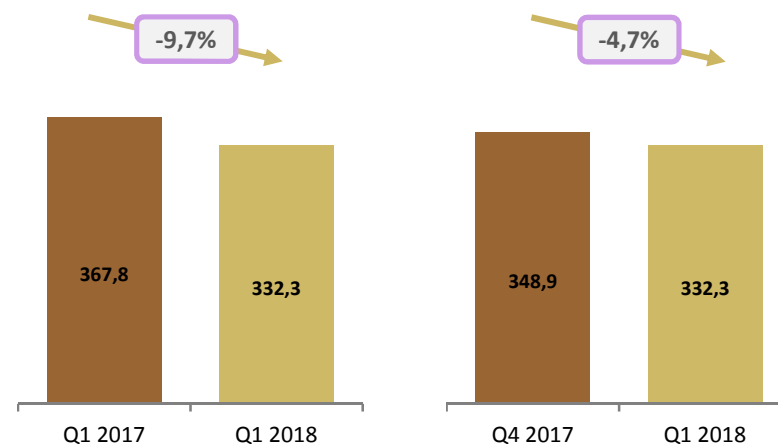
RENTOWNOŚĆ I EFEKTYWNOŚĆ KOSZTOWA

Wynik netto (mln PLN)

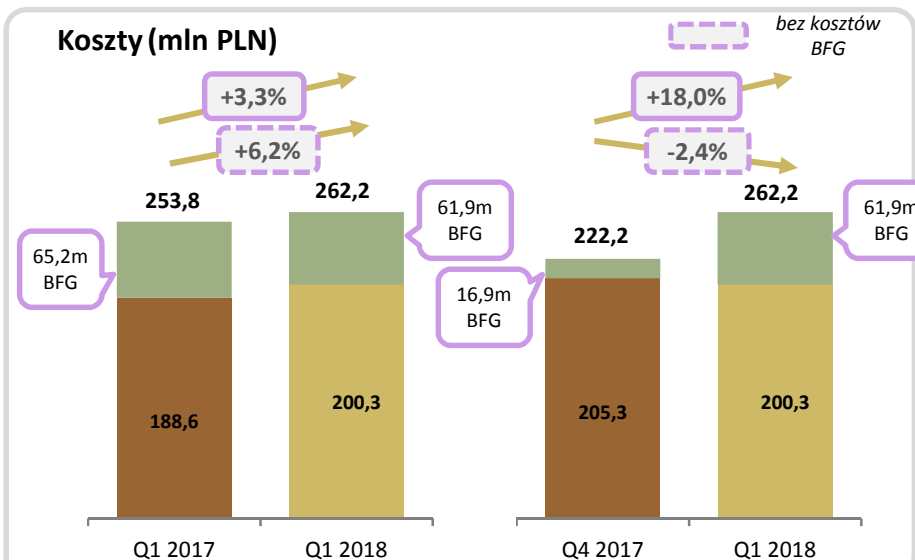


Przy kwartalnym rozłożeniu kosztu składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bank wygenerowałby w 1 kwartale 2018 roku zysk

Przychody¹ (mln PLN)



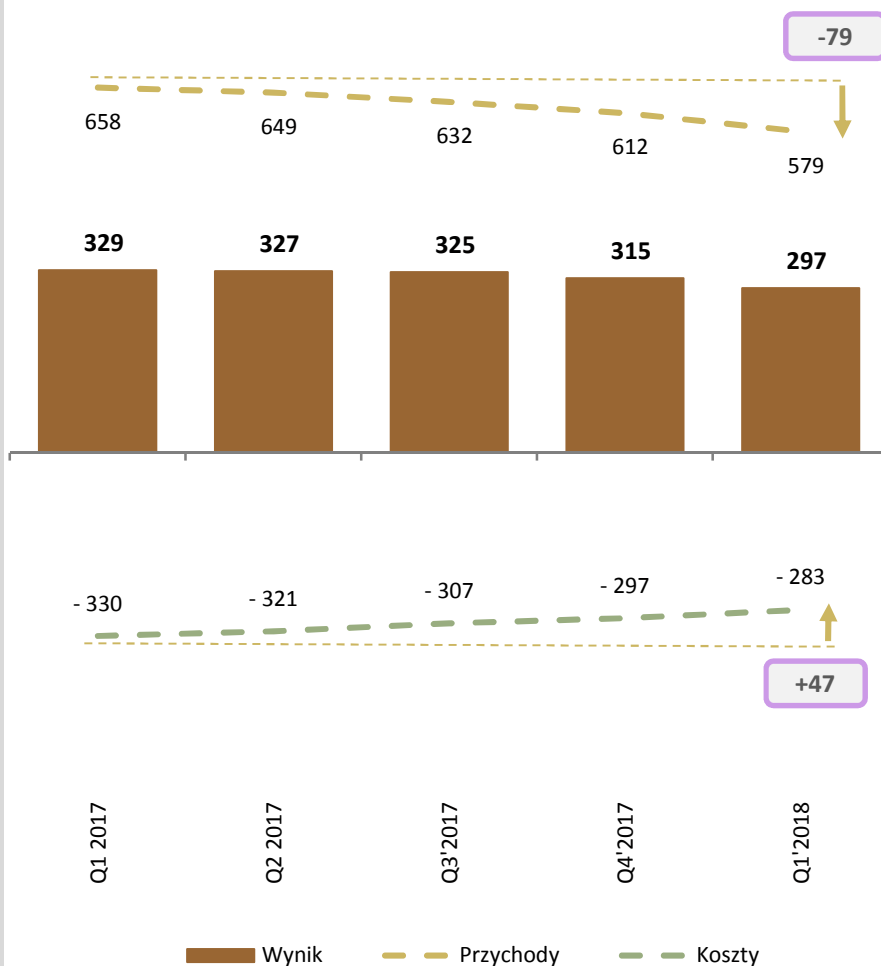
Koszty (mln PLN)



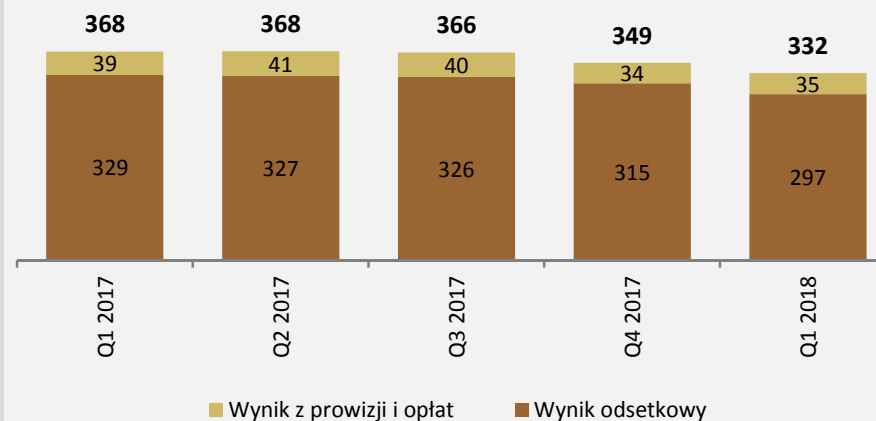
¹ Wynik odsetkowo-prowizyjny

PODSTAWOWE PRZYCHODY BANKU

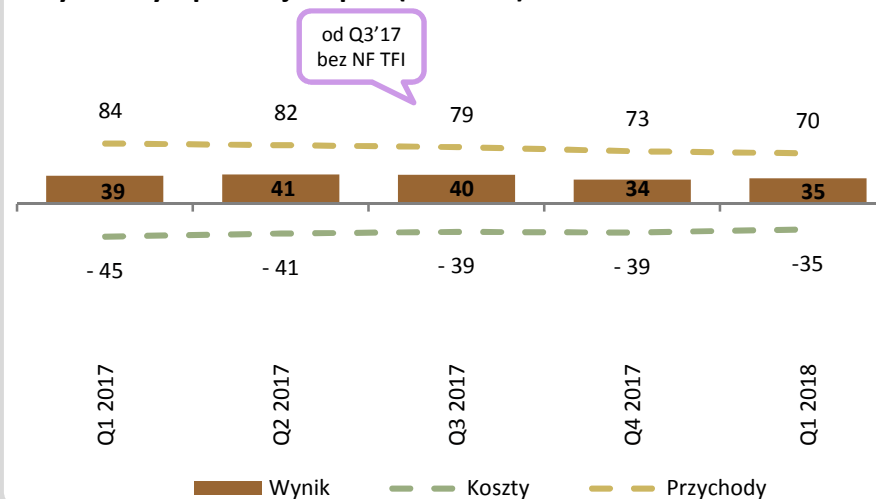
Wynik z tyt. odsetek (mln PLN)¹



Przychody² (mln PLN)



Wynik z tyt. prowizji i opłat (mln PLN)



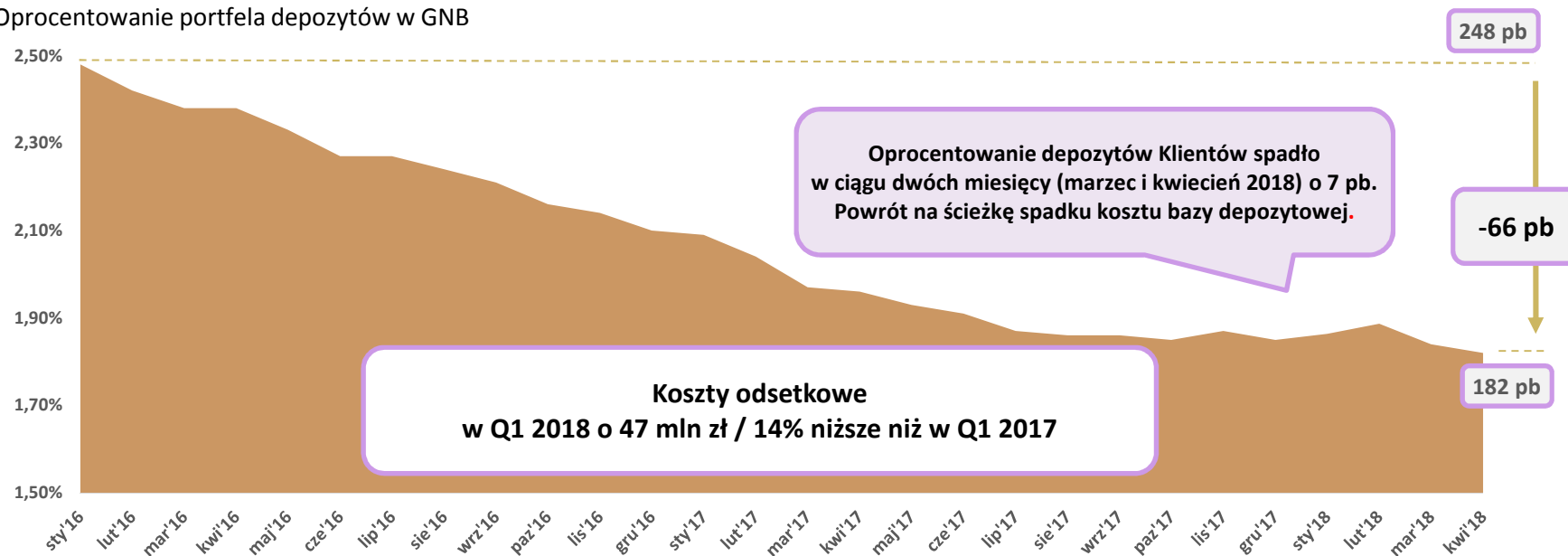
¹ Składowe po zmianie prezentacyjnej dotyczącej przeniesienia przychodów / kosztów odsetkowych od aktywów / zobowiązań podlegających ujemnej stopie procentowej pomiędzy „Przychodami z tytułu odsetek” i „Kosztami z tytułu odsetek” wprowadzonej na koniec 2017 roku.

² Wynik odsetkowo-prowizyjny

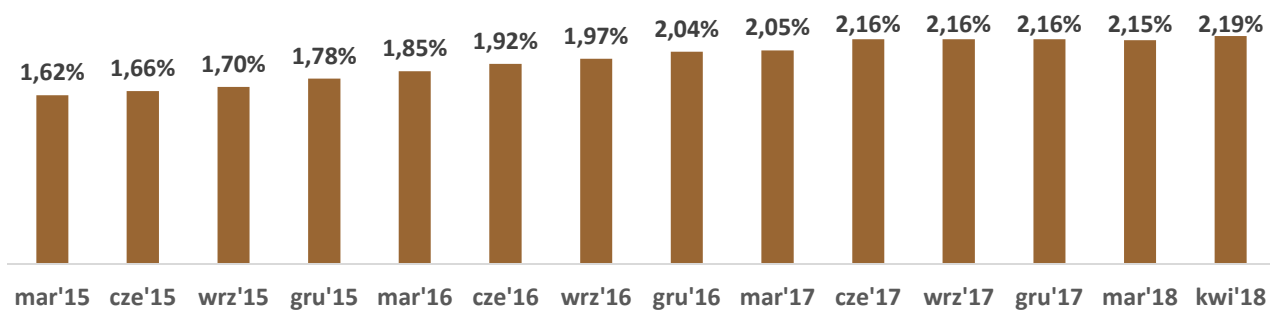
KOSZT FINANSOWANIA I NIM

Spadek kosztu depozytów w Banku (pp)

Oprocentowanie portfela depozytów w GNB

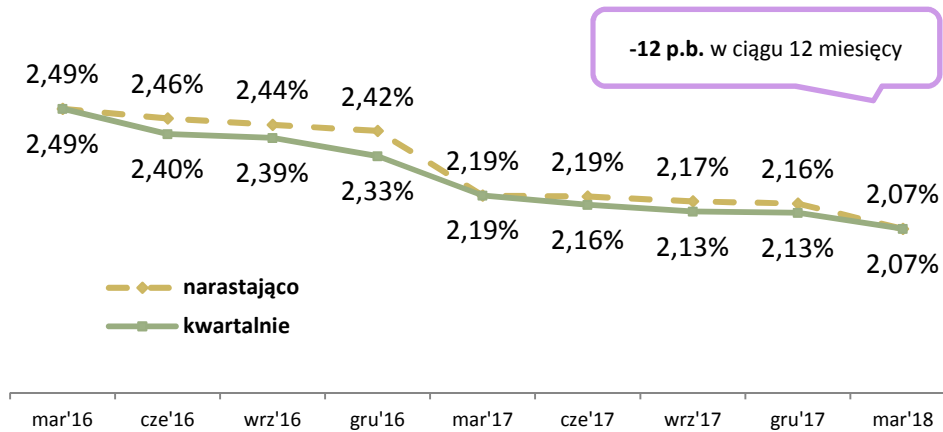


Marża odsetkowa Banku

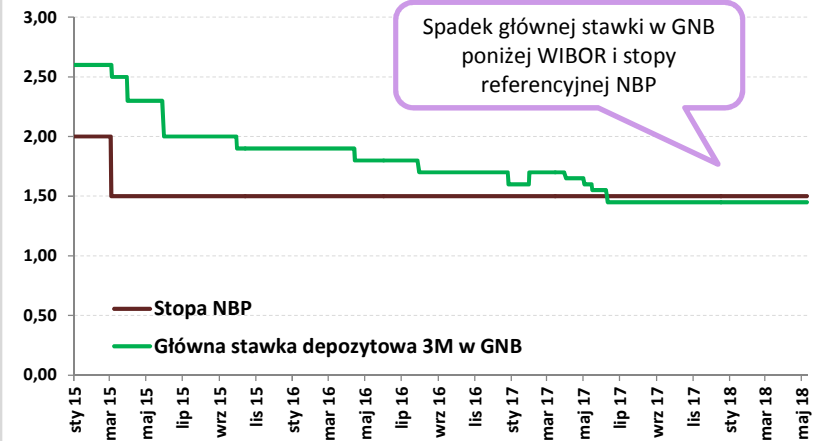


SPADEK KOSZTU FINANSOWANIA

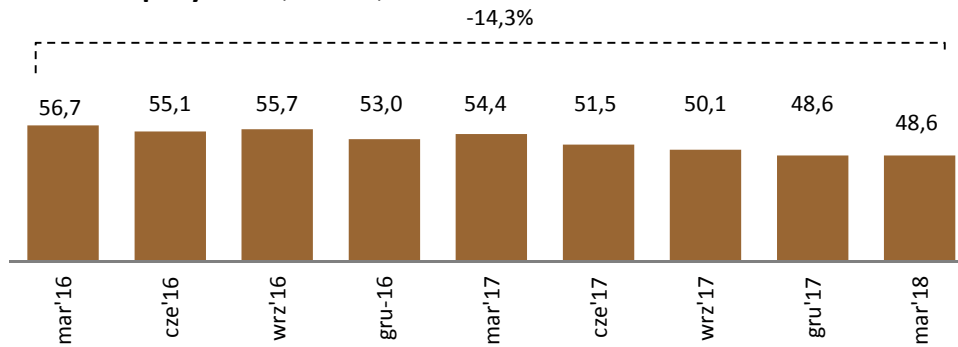
Znaczny spadek kosztu finansowania¹



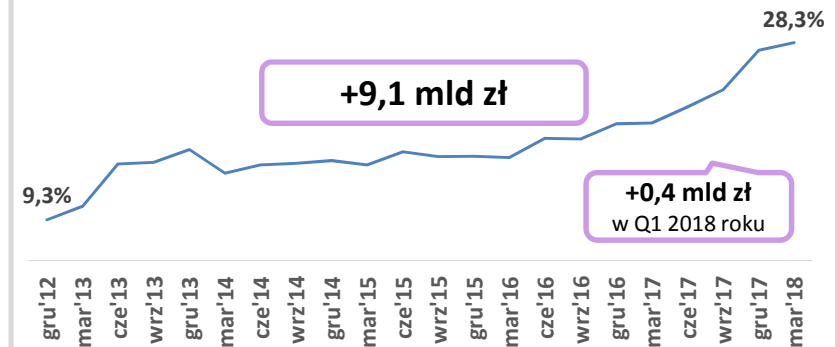
Detaliczna stawka depozytowa w GNB vs stawka referencyjna NBP



Saldo depozytowe (mld PLN)



Udział depozytów bieżących w saldzie depozytowym²

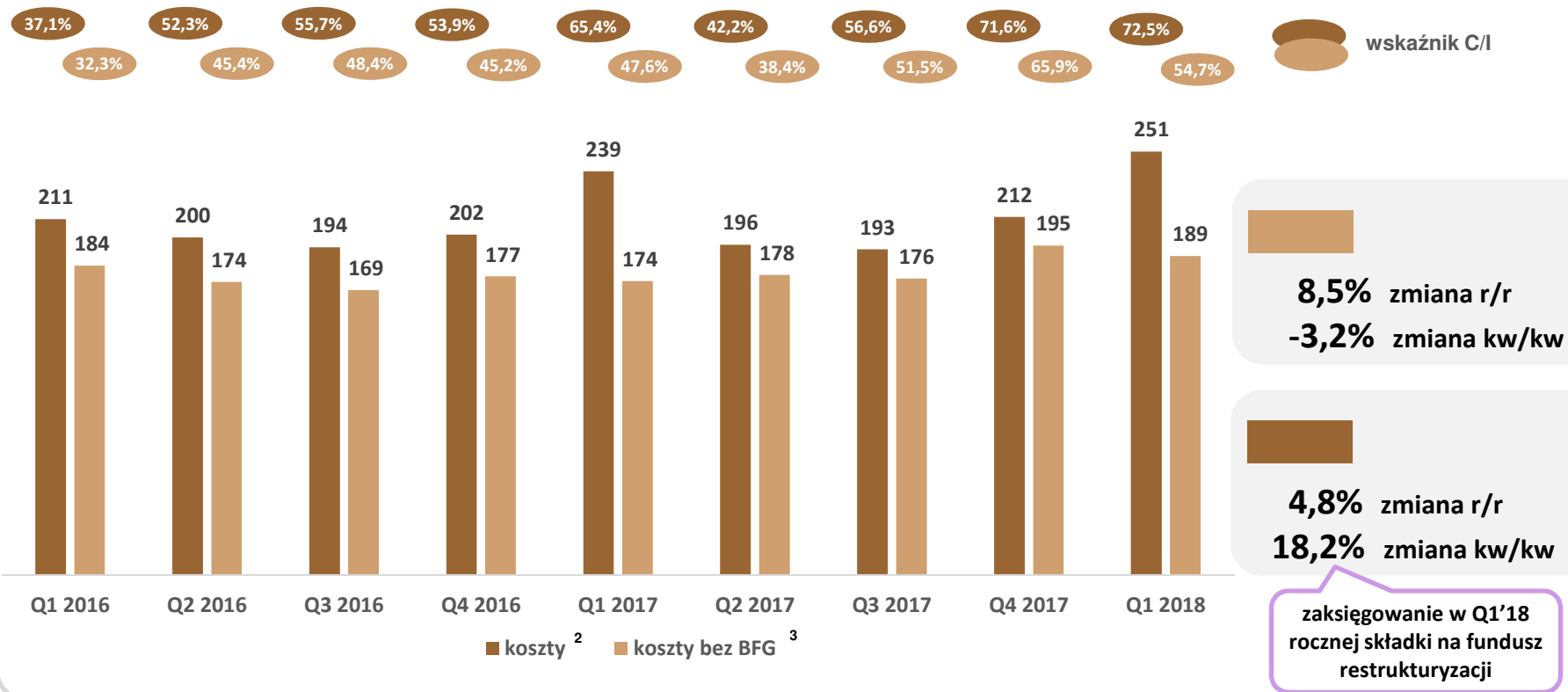


¹ Koszty odsetkowe / średnie pasywa odsetkowe; zgodnie ze zmianą prezentacyjną dotyczącą przeniesienia przychodów / kosztów odsetkowych od aktywów / zobowiązań podlegających ujemnej stopie procentowej pomiędzy „Przychodami z tytułu odsetek” i „Kosztami z tytułu odsetek” wprowadzoną na koniec 2017 roku.

² Środki na rachunkach bieżących i kontaktach oszczędnościowych

UTRZYMANY WYSOKI REŻIM KOSZTOWY

Koszty działania Banku (mln PLN)¹



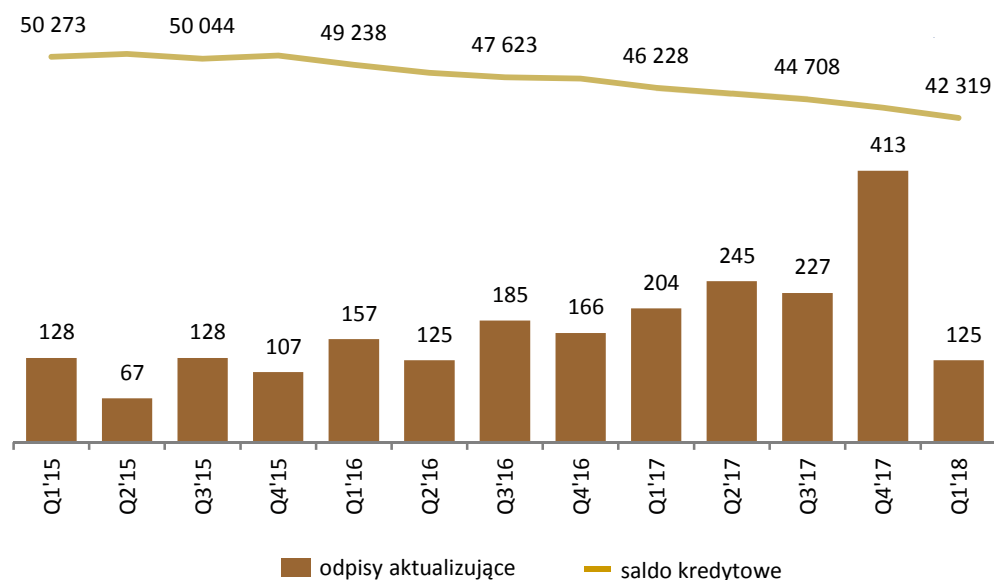
¹ jednostkowo, kwartalnie

² bez kosztów wpłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego dot. upadłości BS w Nadarzynie w Q4 2016

³ bez kosztów składek na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego i Komisji Nadzoru Finansowego

JAKOŚĆ AKTYWÓW – RYZYKO KREDYTOWE

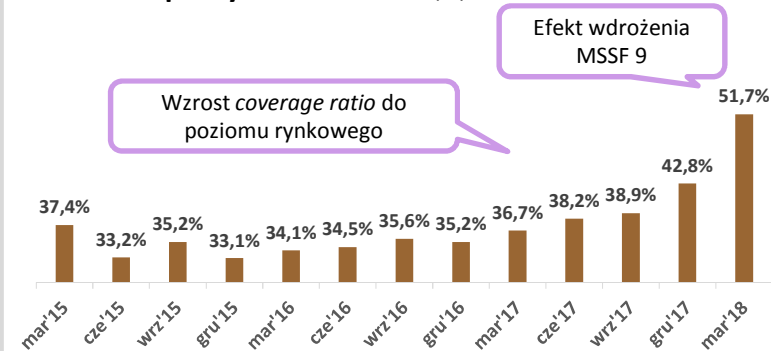
Odpisy kredytowe i saldo kredytowe (mln PLN) ³



Koszt ryzyka kredytowego (%) ¹

	31.03.2018	31.12.2017	zmiana
Kredyty korporacyjne ²	-0,2%	0,5%	-0,7 p.p.
Kredyty samochodowe	1,4%	2,2%	-0,8 p.p.
Kredyty hipoteczne	0,8%	1,9%	-1,1 p.p.
Kredyty detaliczne	5,1%	6,5%	-1,4 p.p.
Kredyty razem	1,1%	2,1%	-1,0 p.p.

Wskaźnik pokrycia rezerwami (%) ⁴



¹ Wynik na odpisach do średniego salda kredytów; wskaźnik zannualizowany; jednostkowo GNB

² Łącznie z leasingiem i pozostałymi

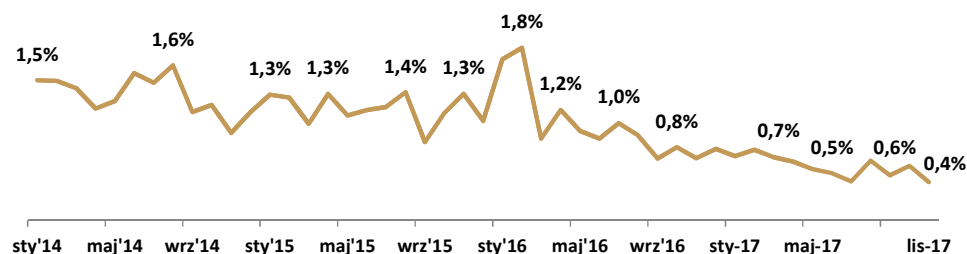
³ Jednostkowo

⁴ Odpisy na kredyty z utratą wartości / wartość brutto kredytów z utratą wartości

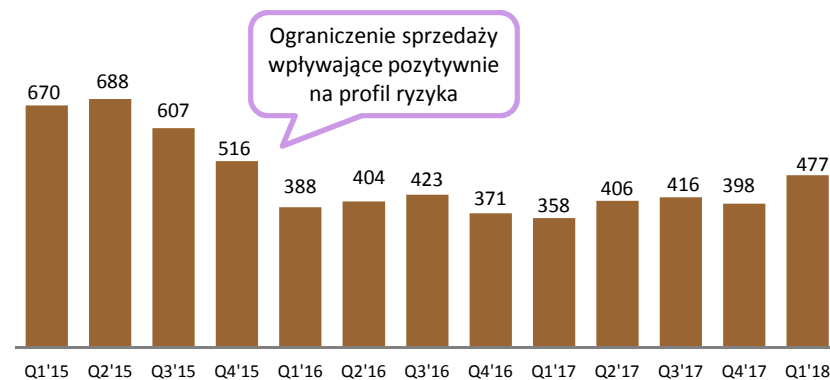
JAKOŚĆ AKTYWÓW – RYZYKO KREDYTOWE

Kredyty gotówkowe

Odsetek zaległości 30 dniowych w spłacie trzeciej raty (%)

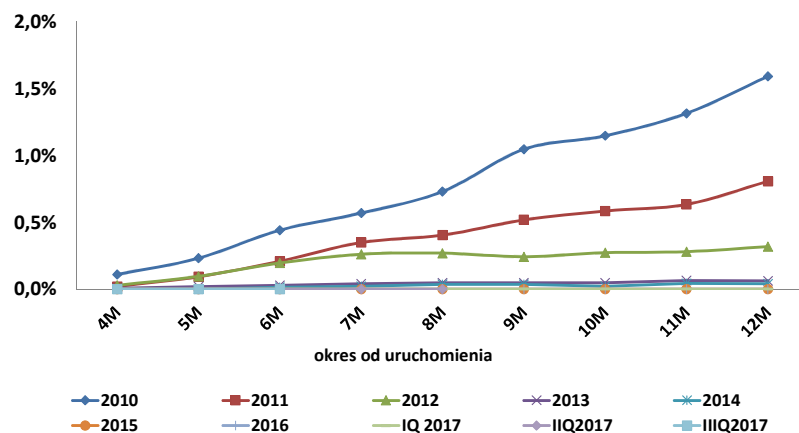


Sprzedaż kredytów detalicznych (mln PLN)



Kredyty hipoteczne

Udział kredytów z przeterminowaniem 90 dni i pow. w kwocie uruchomień



- Bank skutecznie dostosowuje procedury oceny i akceptacji do warunków rynkowych i sytuacji Klientów.
- Wzrost poziomu pokrycia rezerwami do 52%, tj. do rynkowego poziomu.

¹ kredyty udzielone do Q1 2010 r.

AGENDA



1. Podsumowanie Q1 2018

2. Kluczowe informacje finansowe i biznesowe

3. Załącznik

	mln PLN	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018/ 31.12.2018	31.03.2018/ 31.03.2017
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		3 654,2	4 315,5	4 684,1	-15,3%	-22,0%
Dług podporządkowany		2 261,3	2 664,5	2 498,7	-15,1%	-9,5%
Suma bilansowa		58 424,5	59 835,5	67 106,2	-2,4%	-12,9%
Saldo kredytów		41 444,1	42 711,8	45 364,8	-3,0%	-8,6%
Saldo depozytów		48 604,1	48 613,6	54 353,2	0,0%	-10,6%
	mln PLN	1Q 2018	4Q 2017	1Q 2017	1Q'18/ 4Q'17	1Q'18/ 1Q'17
Wynik z tytułu odsetek		296,9	314,9	328,8	-5,7%	-9,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat		35,4	33,9	39,0	+4,4%	-9,2%
Koszty administracyjne		-262,2	-222,2	-253,8	+18,0%	+3,3%
Koszty administracyjne (bez BFG)		-200,3	-205,3	-188,6	-2,4%	+6,2%
Zysk/strata netto		-47,7	-388,7	-95,5	-87,7%	-50,1%
C /I ¹		79,0%	60,5%	71,3%	+18,6 p.p.	+7,7 p.p.
ROE ¹		-4,9%	-11,1%	-7,4%	+6,2 p.p.	-10,0 p.p.
NIM ¹		2,1%	2,1%	2,1%	0,0 p.p.	0,0 p.p.
CAR		12,3%	12,6%	15,7%	-0,3 p.p.	-3,4 p.p.

¹ dane narastająco

NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE (KWARTALNIE)

	mln PLN	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018/ 31.12.2018	31.03.2018/ 31.03.2017
Kapitał własny		3 711,2	4 344,0	4 735,0	-14,6%	-21,6%
Dług podporządkowany		2 253,2	2 655,8	2 508,0	-15,2%	-10,2%
Suma bilansowa		58 832,6	60 259,4	67 349,9	-2,4%	-12,6%
Saldo kredytów		42 379,3	43 643,4	46 195,5	-2,9%	-8,3%
Saldo depozytów		48 696,1	48 710,8	54 418,4	0,0%	-10,5%
	mln PLN	1Q 2018	4Q 2017	1Q 2017	1Q'18/ 4Q'17	1Q'18/ 1Q'17
Wynik z tytułu odsetek		284,9	308,9	321,6	-7,8%	-11,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat		26,4	23,0	20,7	+14,8%	+27,5%
Koszty administracyjne		-251,1	-212,3	-239,5	+18,3%	+4,8%
Koszty administracyjne (bez BFG)		-189,2	-195,4	-174,3	-3,2%	+8,5%
Zysk/strata netto		-17,6	-364,7	-66,4	-95,2%	-73,5%
C /I ¹		72,5%	57,3%	65,4%	+15,2 p.p.	+7,1 p.p.
ROE ¹		-1,7%	-11,7%	-5,2%	+10,0 p.p.	+3,5 p.p.
NIM ¹		2,1%	2,1%	2,1%	0,0 p.p.	0,0 p.p.
CAR		12,3%	12,6%	15,8%	-0,3 p.p.	-3,5 p.p.

¹ dane narastająco

WIĘCEJ O GETIN NOBLE BANK



WIĘCEJ INFORMACJI NA TEMAT GETIN NOBLE BANK

WITRYNA RELACJI INWESTORSKICH

www.gnb.pl

WIĘCEJ O GETIN NOBLE BANK ORAZ STRATEGII BANKU

<http://gnb.pl/prezentacje>

KONTAKT Z IR

adres e-mail: inwestorzy@gnb.pl

ZASTRZEŻENIA



Niniejsza prezentacja ("Prezentacja") została przygotowana przez Getin Noble Bank SA ("Spółka") wyłącznie w celach informacyjnych i nie może w żadnym wypadku być uznana lub interpretowana jako oferta i / lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. W szczególności, nie może być uznana lub interpretowana jako oferta nabycia papierów wartościowych bądź jako oferta, zaproszenie lub zachęta do

złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych, ani też nie może być uznana lub interpretowana jako rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności wszelkich transakcji na papierach wartościowych Spółki. Ostrzega się przed zastosowaniem tej Prezentacji jako podstawy do podejmowania decyzji o zakupie lub sprzedaży papierów wartościowych .

Uznaje się za oświadczone i potwierdzone, że odbiorca prezentacji i jacykolwiek klienci, których reprezentuje są: albo (a) kwalifikowanymi nabywcami instytucjonalnymi (w rozumieniu artykułu 144A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych), bądź (b) nierezydentami amerykańskimi pozostającymi poza Stanami Zjednoczonymi i nie działającymi na rachunek lub korzyść rezydenta amerykańskiego (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S, akcie wykonawczym do Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych).

Mimo, że informacje zawarte w niniejszej Prezentacji są oparte na powszechnie dostępnych źródłach, które Spółka uważa za wiarygodne, jednak Spółka nie może zagwarantować ich kompletności i pełności. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w prezentacji nie były przedmiotem niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą być przedmiotem zmian lub modyfikacji.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. Takie stwierdzenia są tylko przewidywaniami i nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Wszelkie wykraczające w przyszłość stwierdzenia podlegają ryzyku, niepewności i czynnikom odnoszącym się do działalności i profilu Spółki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki będą istotnie się różnić od przyszłych wyników wyrażonych lub sugerowanych w stwierdzenia odnoszące się do przyszłości.

Spółka nie jest zobowiązana do podania do publicznej wiadomości żadnych możliwych modyfikacji czy zmian informacji, danych ani oświadczeń stanowiących część niniejszej Prezentacji w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki.

W żadnym wypadku nie należy uznawać lub interpretować informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji jako prognoz ani za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani jej przedstawiciele nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody, jakie mogą powstać wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek treści w niej zawartych lub też w inny sposób mogących powstać w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Publikacja przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia prawa obowiązującego spółki, których akcje notowane są na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez warszawską giełdę papierów wartościowych (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Informacje zawarte w Prezentacji zostały ujawnione w ramach raportów bieżących lub okresowych publikowanych przez Spółkę, bądź stanowią ich uzupełnienie, nie będąc jednocześnie podstawą do spełnienia obowiązku informacyjnego nałożonego na Spółkę jako spółkę publiczną.

Informacje zawarte w niniejszym Prezentacji nie są wyczerpujące. Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, które są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.gnb.pl.

Prezentacja jest poufna i powinna być traktowana jako taka i nie może być kopiowana lub przekazywana innym osobom, a informacje w niej zawarte nie mogą być ujawniane jakimkolwiek osobom trzecim, chyba że wymaga tego prawo. Materiały te nie są przeznaczone do dystrybucji lub użytkowania przez jakąkolwiek osobę lub podmiot w jakiegokolwiek jurysdykcji bądź kraju, w którym taka dystrybucja lub wykorzystanie jest sprzeczne z lokalnym prawem lub regulacjami.