



Bank BPH
grupa GE Capital

Po prostu fair

**Komentarz do Śródrocznego
Skróconego Skonsolidowanego
Sprawozdania Finansowego
Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A.**

za I kwartał

2014

Bank BPH Spółka Akcyjna, ul. płk. Jana Pałubickiego 2, 80-175 Gdańsk, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku, pod numerem KRS 0000010260. NIP: 675-000-03-84.
Kapitał zakładowy i wpłacony: 383.339.555 zł.

www.bph.pl

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH.....	3
2.	Warunki makroekonomiczne w 1 kwartale 2014 roku.....	4
3.	Działalność Grupy Banku BPH.....	7
4.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	9
5.	Rozwój notowań akcji Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....	9
6.	Struktura własności kapitału akcyjnego.....	11
7.	Rating Banku BPH.....	12
8.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH S.A.	12
8.1	Wynik z tytułu odsetek.....	12
8.2	Odpisy z tytułu utraty wartości.....	13
8.3	Wynik z tytułu prowizji.....	13
8.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	14
8.5	Koszty działania i ogólnego zarządu.....	14
8.6	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym.....	15
8.7	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym.....	15
9.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH.....	16
9.1	Aktywa.....	16
9.2	Kredyty i pożyczki.....	17
9.3	Kapitał własny i zobowiązania.....	17
9.4	Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	18
10.	Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	18
11.	Podział na segmenty działalności.....	19
12.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	20
13.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20
14.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku.....	20
15.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	21
16.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej.....	21
17.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	21
18.	Dodatkowe informacje.....	21
18.1	Umowa z podmiotem powiązany.....	21
18.2	Sezonowość lub cykliczność działalności.....	22
18.3	Dywidendy.....	22
19.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany.....	22
20.	Słownik użytych pojęć i skrótów.....	23

1. Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	234 900	261 154	-10,05%
Wynik z tytułu prowizji	92 465	99 165	-6,76%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	22 094	29 138	-24,17%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	927	-100,00%
Wynik na działalności bankowej ¹	349 459	390 384	-10,48%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-11 477	-22 422	-48,81%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-292 252	-304 824	-4,12%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	39 611	57 701	-31,35%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	27 991	41 836	-33,09%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana
Suma bilansowa	31 920 856	33 003 963	-3,28%
Należności od klientów netto ²	22 547 016	22 861 620	-1,38%
Aktywa ważone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	24 045 304*	23 297 900	-
Zobowiązania wobec klientów	12 758 124	13 361 090	-4,51%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	12 171 117	12 716 930	-4,29%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 955 444	4 928 966	+0,54%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	3,25%	4,92%	-1,67 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	2,30%	3,57%	-1,27 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,35%	0,49%	-0,14 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,93%	3,07%	-0,14 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	85,12%	79,19%	+5,93 pp.
	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana
Współczynnik wypłacalności	16,06*	16,42	-
Relacja Należności/ Zobowiązania wobec klientów	176,73	171,11	+5,62 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	11,6	11,6	-

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana
Cena akcji (w zł)	55,40	54,50	+1,65%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	4 247 402	4 178 401	+1,65%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	64,64	64,29	+0,54%
C/WK	0,86	0,85	+1,11%
	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	Zmiana
Zysk na akcję za okres przypadającym na akcjonariuszy Banku (zł)	1,48	2,21	-33,09%
C/Z	37,42	22,13	+69,09%

^{1/} Wynik z tyt. odsetek + wynik z tyt. prowizji + wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych + wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży

^{2/} Po odjęciu odpisów z tytułu utraty wartości

^{3/} Opis wszystkich wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania

* / Współczynnik wypłacalności został wyliczony zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Najistotniejsze zmiany dotyczyły wyłączenia z funduszy zaudytowanego zysku za rok 2013, który do daty 31 marca 2014 roku nie

został formalnie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie oraz pomniejszenia ekspozycji o odpisy z tytułu ryzyka kredytowego wg stanu na 31 grudnia 2012 roku, które zostały ujęte w funduszach własnych (nowo wprowadzony wymóg).

Współczynnik skonsolidowany wyliczony zgodnie z zasadami obowiązującymi na 31 grudnia 2013 roku wyniósłby na koniec 1 kwartału 2014 roku 17,43%.

2. Warunki makroekonomiczne w 1 kwartale 2014 roku

Początek 2014 roku przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji w krajowej gospodarce. Miesięczne dane makroekonomiczne, które zostały opublikowane w okresie od stycznia do kwietnia wskazują, że Produkt Krajowy Brutto (PKB) w 1 kwartale wzrósł o ok. 2,9% r/r. Oznacza to wyraźną poprawę względem 2,7% dynamiki odnotowanej w poprzedzającym okresie oraz 0,5% dynamiki osiągniętej w analogicznym okresie 2013 roku. Produkcja sprzedana przemysłu w 1 kwartale była o 4,8% wyższa niż przed rokiem, wobec spadku o 2,0% w analogicznym okresie 2013 roku oraz wzrostu o 4,5% w 4 kwartale ub. roku. Wyraźniejsze przyspieszenie odnotowano w produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej na terenie kraju, która w omawianym okresie wzrosła o 10,6% r/r, wobec spadku o 15,1% przed rokiem. Korzystne trendy utrzymały się również w wymianie handlowej. W dwóch pierwszych miesiącach 2014 roku odnotowano wzrost obrotów towarowych handlu zagranicznego (liczonych w złotych), szybszy po stronie eksportu niż importu. W efekcie wymiana zamknęła się dodatnim saldem, wobec ujemnego w poprzednich latach. Sprzedaż detaliczna w 1 kwartale wzrosła o 5,5% r/r, co również oznaczało poprawę wobec 4,2% dynamiki zanotowanej w poprzednim kwartale.

Z początkiem roku na rynku pracy pojawiły się symptomy poprawy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w okresie styczeń-marzec br. wyniosło 5 508,3 tys. osób, tj. zwiększyło się o 0,1% w stosunku do poziomu notowanego przed rokiem (wobec spadku o 0,8% w analogicznym okresie ub. roku). Stopa bezrobocia rejestrowanego uległa obniżeniu do 13,5% w końcu marca br. z 14,3% przed rokiem. Wzrost wynagrodzeń, obrazowany dynamiką przeciętnego nominalnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw, wyniósł w 1 kwartale 4,2% r/r, wobec wzrostu o 2,1% r/r przed rokiem i o 3,3% r/r w 4 kwartale 2013 roku. Jednocześnie w dalszym ciągu niska dynamika cen stanowiła wsparcie dla realnej stopy wzrostu uposażeń.

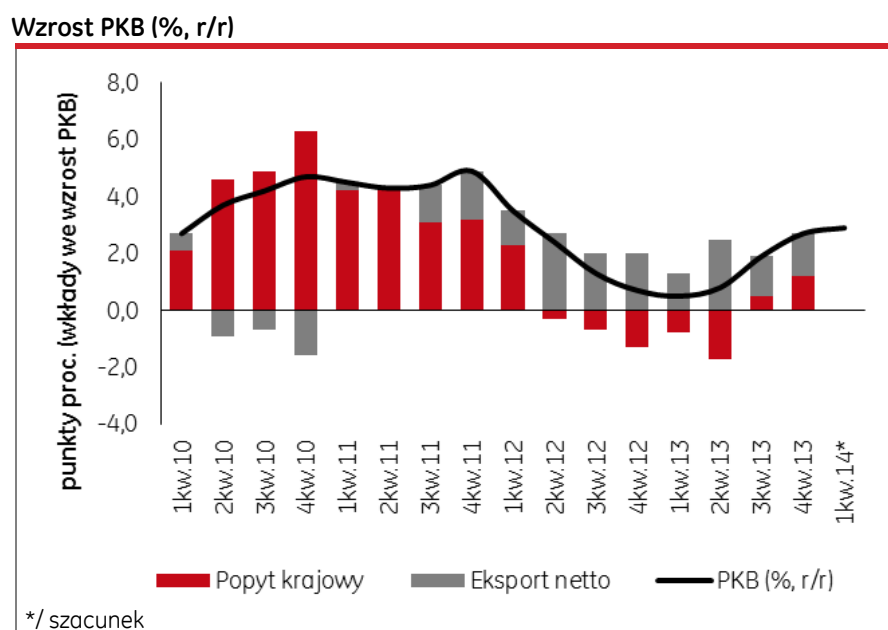
W 1 kwartale br. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ub. roku o 0,6% (wobec 1,3% i 0,7% odpowiednio przed rokiem i w ostatnim kwartale 2013 roku). Brak presji inflacyjnej sprzyjał utrzymaniu przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) stóp procentowych na obowiązujących od lipca ub. roku poziomach. W rezultacie na koniec 1 kwartału 2014 roku stopa referencyjna utrzymywała się na historycznie niskim poziomie 2,50%, stopa lombardowa wynosiła 4,00%, stopa depozytowa 1,00%, a stopa redyskonta weksli 2,75%. Dodatkowo, na marcowym posiedzeniu RPP oceniła, że stopy procentowe NBP powinny pozostać niezmienione w dłuższym okresie, tj. co najmniej do końca 3 kwartału 2014 roku.

W skali 1 kwartału kurs złotego nieznacznie osłabił się względem głównych walut, tracąc ok. 0,4% względem EUR oraz ok. 0,3% względem USD. Negatywne reakcje na sygnalizowaną przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych (Fed) perspektywę normalizacji luźnej polityki monetarnej oraz eskalacja napięcia na Ukrainie okazały się mieć jedynie przejściowy, negatywny wpływ na złotego.

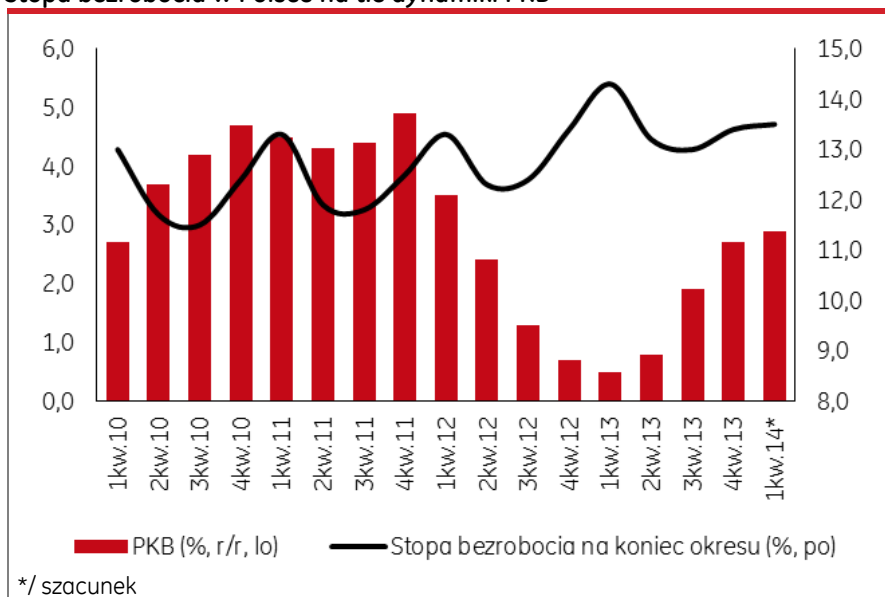
Według wstępnych danych NBP podaż pieniądza mierzona agregatem M3 wzrosła na koniec 1 kwartału 2014 roku o 5,1% r/r oraz o 0,6% względem końca 2013 roku.

Niskie stopy procentowe oraz rosnąca skłonność do konsumpcji nie pozostały bez wpływu na tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych, które spadło w marcu do 4,9% r/r z 5,6% w grudniu 2013 roku. Nominalnie depozyty gospodarstw domowych na przestrzeni trzech pierwszych miesięcy br. wzrosły o 14,2 mld zł, osiągając poziom 557,8 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw spadła w ciągu 1 kwartału o 12,2 mld zł do poziomu 194,3 mld zł, a roczna dynamika depozytów wyniosła 7,4% na koniec marca br. wobec 10,0% w grudniu 2013 roku.

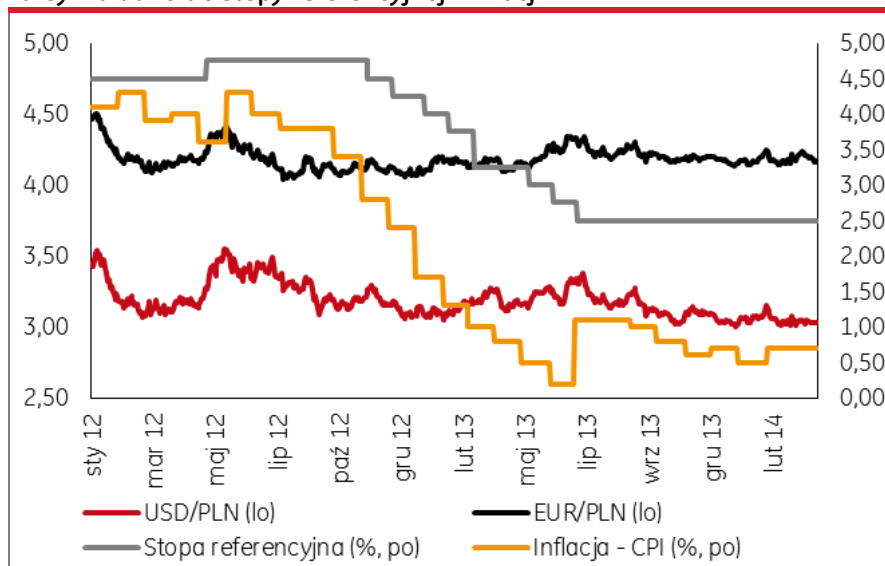
W 1 kwartale br. w dalszym ciągu widać było stopniowe ożywienie na rynku kredytowym. Roczna dynamika kredytu ogółem wzrosła do 4,7% w marcu 2014 roku z 3,6% w grudniu 2013 roku. Zadłużenie gospodarstw domowych wzrosło o 5,0%, osiągając na koniec omawianego okresu poziom 569,3 mld zł, podczas gdy kredyty korporacyjne zwiększyły się o 3,6% r/r do poziomu 267,5 mld zł.



Stopa bezrobocia w Polsce na tle dynamiki PKB



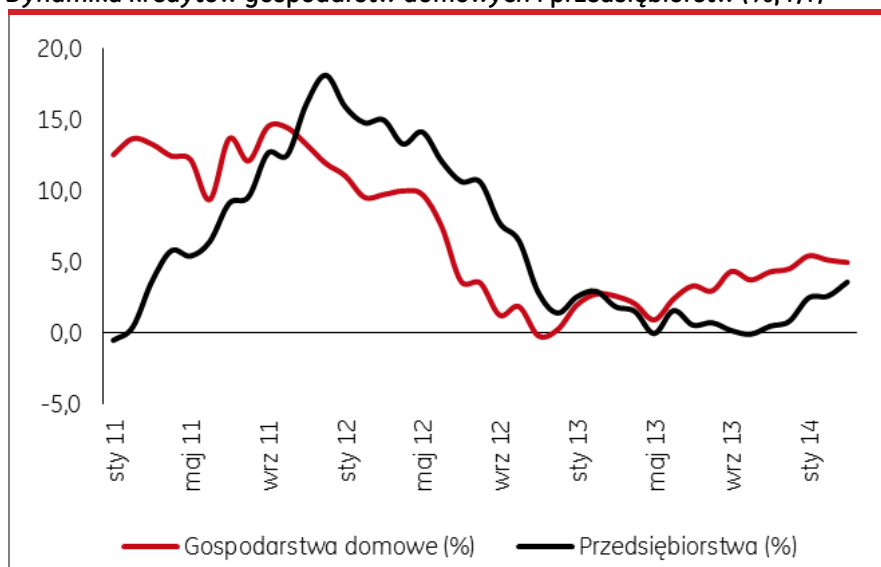
Kursy walut na tle stopy referencyjnej i inflacji



Dynamika depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



Dynamika kredytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (% r/r)



3. Działalność Grupy Banku BPH

Bankowość detaliczna

W 1 kwartale 2014 roku Bank BPH udzielił łącznie 560,6 mln zł kredytów dla klientów detalicznych (wzrost o 12,9% r/r lub o 13,8% kw./kw.), a całkowity portfel tych kredytów wyniósł 20,5 mld zł (spadek o 7,2% r/r lub o 1,4% kw./kw.). W tym samym okresie sprzedaż kredytów gotówkowych wyniosła 476,2 mln zł (wzrost o 16,1% r/r lub o 9,0% kw./kw.). Sprzedaż kredytów gotówkowych została wsparta przez dwie akcje promocyjne. W styczniu i lutym Bank BPH zaoferował kredyt gotówkowy z nagrodą w postaci kuponu premiowego, a w marcu kredyt z możliwością uzyskania zwrotu dwóch spłaconych rat. Druga z promocji, ważna do maja br., została wsparta ogólnokrajową telewizyjną i radiową kampanią reklamową pod hasłem „Wróć do mnie”.

W omawianym okresie utrzymana została także wysoka sprzedaż brutto produktów inwestycyjnych, która wyniosła 284,4 mln zł (wzrost o 51,0% r/r lub spadek o 17,9% kw./kw.), w tym sprzedaż funduszy inwestycyjnych w wysokości 205,4 mln zł (wzrost o 65,4% r/r lub spadek o 23,2% kw./kw.). Łączna wartość depozytów i środków na rachunkach klientów detalicznych wyniosła blisko 7,7 mld zł.

Bank BPH w dalszym ciągu koncentruje się na rozwoju produktów dla klientów indywidualnych i na dostarczaniu im najlepszych rozwiązań. W 1 kwartale br. uruchomiono serwis internetowy kartykredytowe.pl, ułatwiający klientom wybór karty kredytowej oraz umożliwiający złożenie wniosku online i otrzymanie wstępnej decyzji kredytowej. Z kolei karta FAIR została wyróżniona Orderem Finansowym magazynu Home & Market i została uznana za jeden z najciekawszych produktów finansowych 2013 roku, a Konto Maksymalne zostało uznane w rankingu Money.pl za jedno z najlepszych kont w swoim segmencie.

Sieć sprzedaży

W 1 kwartale 2014 roku Bank BPH kontynuował prace nad rozwojem i optymalizacją sieci dystrybucji. Działalność Banku prowadzona była w 265 oddziałach własnych. W omawianym okresie otwarto 3 nowe placówki partnerskie, a łączna ich liczba na koniec kwartału wyniosła 162.

Bankowość komercyjna

W 1 kwartale 2014 roku Bank kontynuował prace nad modyfikacją oferty produktowej skierowanej do klientów z segmentu bankowości komercyjnej. W jej ramach wprowadzono m.in. mobilną platformę do transakcji walutowych dla firm (DealingNet Lite) oraz umożliwiono klientom MSP korzystanie z oferty produktów pozabilansowych (tj. gwarancji).

Wprowadzone w 2013 roku zmiany w zakresie obsługi i procesów usług faktoringowych pozwoliły na osiągnięcie korzystnych wyników w 1 kwartale 2014 roku. W tym okresie obrót faktoringowy wyniósł 307,4 mln zł, co w porównaniu do 1 kwartału 2013 roku stanowi prawie 3-krotny wzrost. W omawianym okresie średni miesięczny poziom finansowania faktoringu wyniósł 108 mln zł (wobec 33 mln zł rok wcześniej), a liczba wykupionych faktur była na poziomie 36,3 tys. sztuk (11,4 tys. sztuk w 1 kwartale 2013 roku).

W 1 kwartale 2014 roku Bank udzielił 757,5 mln zł limitów kredytowych klientom komercyjnym, w tym dla MSP w wysokości 316,2 mln zł (wobec 316,7 mln zł w 4 kwartale 2013 roku i 349,3 mln zł w 1 kwartale 2013 roku) i dla korporacji na poziomie 441,3 mln zł (w kwartale wcześniej - 752,3 mln zł, a rok wcześniej - 481,7 mln zł).

Kredyty netto klientów z segmentu MSP utrzymywały się na stabilnym poziomie w ciągu 1 kwartału 2014 roku i wyniosły 1,7 mld zł, z kolei kredyty korporacyjne wyniosły 2,1 mld zł i były niższe o 2% kw./kw.

4. Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Banku BPH obejmowała trzy podmioty: Bank BPH S.A., jako podmiot dominujący, BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna) oraz BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI, spółka pośrednio zależna poprzez BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.).

Skład Grupy Banku BPH S.A. (wg stanu na 31 marca 2014 roku)

Podmiot	Siedziba	Udział % Banku w głosach na WZ spółki	Kapitał własny (tys. zł)	Aktywa (tys. zł)
Jednostka dominująca				
Bank BPH Spółka Akcyjna	Gdańsk			
Jednostki zależne objęte konsolidacją				
BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	25 441	25 471
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	63 374	74 384

W Sprawozdaniu finansowym Grupy Banku BPH konsolidacją została objęta spółka zależna BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o. o. wraz z pośrednio zależną spółką BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W związku z niedojściem do skutku transakcji zbycia akcji spółki BPH TFI S.A. przez akcjonariuszy BPH TFI, w tym podmiot zależny od Banku - BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o., Bank poinformował w dniu 20 grudnia 2013 roku o podjęciu decyzji dotyczącej przeprowadzenia dodatkowych rozmów z potencjalnymi nabywcami BPH TFI S.A. Ostateczna decyzja odnośnie sprzedaży BPH TFI S.A. zostanie podjęta pod warunkiem uzyskania odpowiedniej ceny od wiarygodnego partnera.

Wg stanu na 31 marca 2014 roku Towarzystwo oferowało uniwersalną gamę funduszy skierowanych do szerokiego kręgu odbiorców. W ofercie Towarzystwa znajdowało się 13 funduszy inwestycyjnych: 1 fundusz inwestycyjny otwarty parasolowy - BPH FIO Parasolowy - z 13 wydzielonymi subfunduszami, 11 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz 1 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty „Total Profit”. W ramach działalności Towarzystwo oferuje również klientom indywidualnym i instytucjonalnym usługę zarządzania portfelami na zlecenie.

Na koniec marca 2014 roku wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez BPH TFI wyniosła 3 097 mln zł, a jego udział w rynku wyniósł 1,6%.

5. Rozwój notowań akcji Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 1 kwartale 2014 roku była zróżnicowana. Początek roku przyniósł wzrosty cen akcji korygujące falę odpływu kapitału z rynków wschodzących po decyzji Fed o redukcji programu luzowania polityki monetarnej (QE3). Kluczowe znaczenie w skali kwartału

dla zachowania akcji na GPW miała jednak sytuacja polityczna na Ukrainie i stosunki z Rosją. Niepewność z tym związana szybko zredukowała odbicie z początku roku i główne indeksy giełdowe w połowie marca zanotowały poziomy najniższe od pół roku. Ostatecznie jednak kwartał dla większości indeksów na warszawskiej giełdzie zakończył się na plusie. Najlepszy sentyment dotyczył segmentu średnich spółek. Dość dobrze poradziły sobie również największe spółki, wchodzące w skład WIG20, które miały duży wpływ na całościowe postrzeganie polskiego rynku kapitałowego. Negatywnie wyróżniały się z kolei głównie małe spółki. Zmienność dominowała również na rynkach europejskich, które dodatkowo obciążał wciąż niski wzrost gospodarczy i brak zdecydowanego stanowiska Europejskiego Banku Centralnego. Natomiast na rynkach za Oceanem w pierwszym kwartale br. indeks S&P500 wyznaczył nowe historyczne maksima pięcioletniej hossy, czemu nie zaszkodziło nawet przybliżenie perspektyw początku zacieśniania polityki monetarnej przez Fed.

Od pierwszej sesji stycznia do ostatniej sesji marca 2014 roku Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) wzrósł o 0,98%, indeks WIG20 o 1,31%, a indeks mWIG40 o 2,86%. Indeks sWIG80 do dnia zakończenia jego obliczania przez GPW, które nastąpiło 21 marca br., spadł o 4,98%. Na tym tle notowania sektora bankowego wypadły o wiele lepiej od szerokiego rynku, gdyż indeks WIG-Banki na koniec pierwszego kwartału 2014 roku był na poziomie o 8,66% wyższym niż na zakończeniu sesji 2 stycznia 2014 roku.

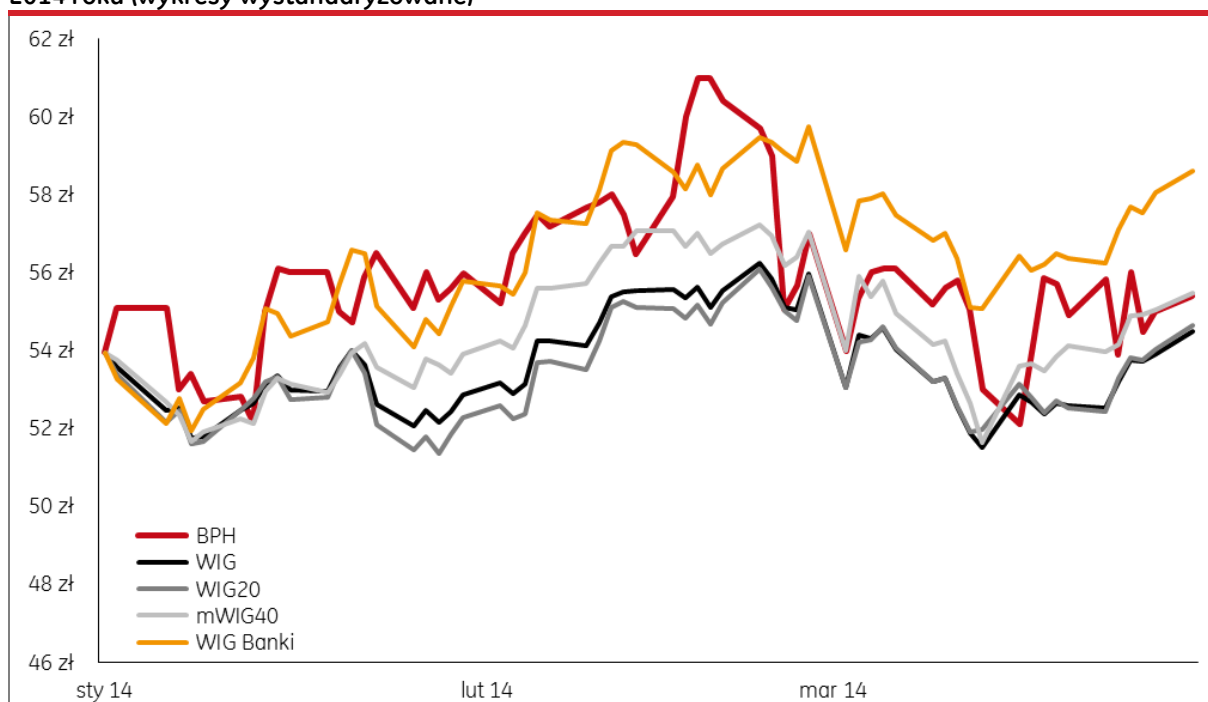
Na koniec 1 kwartału aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych wyniosły 191,9 mld zł. Po trwającym 21 miesięcy systematycznym wzroście wartości aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych, w marcu zanotowano spadek, co oznacza, iż od końca lutego zmniejszyły się o 516,7 mln zł, czyli o prawie 0,3%. Kluczowy dla spadku aktywów okazał się ujemny wynik zarządzania, gdyż ponad połowa funduszy zakończyła miesiąc z ujemną stopą zwrotu, w związku z pogorszeniem koniunktury na krajowym rynku akcji¹.

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w systemie notowań ciągłych. Akcje Banku BPH S.A. należą do uczestników indeksów: WIG 50, RESPECT, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-Banki i WIG.

W 1 kwartale kurs akcji Banku BPH. zwyżkował o 2,69% i zarazem zachowywał się relatywnie lepiej niż indeksy WIG oraz WIG20, jednak gorzej niż indeksy mWIG40 oraz WIG-Banki. Na zamknięciu pierwszej sesji 2014 roku cena akcji Banku BPH wyniosła 53,95 zł. Kurs akcji Banku ustanowił kwartalne maksimum w cenach zamknięcia w dniu 19 lutego na poziomie 61,00 zł. W dniu 17 marca notowania akcji Banku ustanowiły minimum w cenach zamknięcia w 1 kwartale 2014 roku, wynoszące 52,11 zł. Na sesji kończącej kwartał, tj. 31 marca kurs zamknięcia akcji Banku BPH. miał wartość 55,40 zł. Kwartalny wolumen obrotu wyniósł 123 242 akcji i był o 63,39% niższy od zanotowanego w 4 kwartale 2013 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 1 988 sztuk, natomiast średni kurs zamknięcia w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 55,88 zł.

¹ Raport o aktywach Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 31 marca 2014 roku.

Notowania akcji Banku BPH S.A. oraz indeksów WIG, WIG20, mWIG40 i WIG-Banki na GPW w 1 kwartale 2014 roku (wykresy wystandaryzowane)



6. Struktura własności kapitału akcyjnego

Wszystkie akcje Banku BPH S.A. są akcjami na okaziciela i nie wynikają z nich ograniczenia w zakresie przenoszenia własności czy wykonywania prawa głosu. Wszystkie charakteryzuje też ten sam zakres uprawnień. Ograniczenia mogą mieć jedynie miejsce na gruncie przepisów szczególnych, np. ustawy Prawo bankowe lub Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura własności Banku BPH nie uległa zmianie od czasu publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH za 2013 rok (tj. 14 marca 2014 roku) i przedstawia się następująco:

Aktualna struktura akcjonariatu Banku BPH

L.p.	Nazwa Akcjonariusza	Akcje		Głosy na WZ	
		Liczba	%	Liczba	%
1.	GE Investments Poland (General Electric Company)	64 201 140	83,74	64 201 140	83,74
2.	Selective American Financial Enterprise (General Electric Company)	2 457 643	3,21	2 457 643	3,21
3.	DRB Holdings B.V. (General Electric Company)	1 691 005	2,21	1 691 005	2,21
4.	Pozostali akcjonariusze	8 318 123	10,84	8 318 123	10,84
Razem		76 667 911	100,00	76 667 911	100,00

7. Rating Banku BPH

Rating Banku BPH pozostaje bez zmian od 4 stycznia 2010 roku, kiedy agencja ratingowa Moody's Investor's Service (Agencja) potwierdziła długoterminowy rating Banku w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie Baa2 podnosząc ocenę siły finansowej z D- do D. Rating Prime-2 dla depozytów krótkoterminowych nie został wtedy zmieniony, a wszystkie oceny ratingowe otrzymały stabilną perspektywę.

Aktualny rating Banku BPH

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie obcej	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie lokalnej	Perspektywa	Siła finansowa (BFSR)
Moody's	Baa2 / Prime-2	Baa2 / Prime-2	Stabilna	D

8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH S.A.

8.1 Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek (tys. zł)

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Przychody z tytułu odsetek	339 218	426 787	-87 569	-20,5
Koszty z tytułu odsetek	-104 318	-165 633	61 315	-37,0
Wynik z tytułu odsetek	234 900	261 154	-26 254	-10,1

Wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH za 1 kwartał 2014 roku wyniósł 234 900 tys. zł wobec 261 154 tys. zł (spadek o 10,1%) osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na jego wielkość wpływ miało obniżenie kosztów odsetkowych o 61 315 tys. zł, tj. o 37,0% r/r, które jednak nie zrekompensowały redukcji przychodów z tytułu odsetek wynoszącej 87 569 tys. zł (spadek o 20,5% r/r).

Niższe przychody odsetkowe były konsekwencją zmniejszenia o 72 827 tys. zł (tj. o 20%) przychodów z tytułu odsetek od podmiotów niefinansowych. Negatywny wpływ na wysokość wyniku z tytułu odsetek miały znaczne obniżki stóp procentowych dokonane przez Radę Polityki Pieniężnej. Dodatkowy wpływ miała modyfikacja struktury portfela kredytowego Banku wynikająca z zaprzestania w latach poprzednich udzielania kredytów ratalnych, samochodowych udzielanych przez pośredników, kredytów hipotecznych w walucie obcej, jak też kontynuowania dyscypliny w zakresie ryzyka kredytowego. Z drugiej strony, po stronie kosztów odsetkowych, największy spadek został osiągnięty na kosztach z tytułu odsetek od podmiotów niefinansowych, co zostało osiągnięte dzięki czynnemu zarządzaniu marżą odsetkową w środowisku spadających stóp procentowych i oferowaniu klientom produktów depozytowych oprocentowanych odpowiednio do panujących warunków rynkowych. Dodatkowo, koszty odsetkowe zostały pomniejszone w wyniku spłaty części linii kredytowych zaciągniętych od podmiotów z grupy General Electric. Stan zobowiązań wobec tego podmiotu zmniejszył się o 545 813 tys. zł r/r.

8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości (tys. zł)

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-45 870	-62 599	16 729	-26,7
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR)	18 529	21 749	-3 220	14,8
Odzyski z należności spisanych	12 604	13 739	-1 135	8,3
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	3 260	4 689	-1 429	30,5
Odpisy z tytułu utraty wartości	-11 477	-22 422	10 945	-48,8

Poziom odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w 1 kwartale 2014 roku ukształtował się na poziomie 11 477 tys. zł, a wskaźnik odpisów do średniego portfela w ujęciu rocznym na poziomie 0,2%. Analogiczne wartości dla 1 kwartału 2013 roku wyniosły odpowiednio 22 422 tys. zł i 0,3%. W 1 kwartale 2014 roku odpisy na utratę wartości obejmowały: wynik z kredytów i pożyczek z utratą wartości w wysokości 45 870 tys. zł, wynik z tytułu poniesionych a nieujawnionych strat kredytowych w kwocie -21 789 tys. zł oraz odzyski z należności spisanych w kwocie -12 604 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu 2013 roku nastąpiła znacząca poprawa w zakresie wyniku z kredytów i pożyczek z utratą wartości o 16 729 tys. zł lub o 26,7%, dotycząca głównie segmentu małych przedsiębiorstw oraz segmentu osób fizycznych. Wynik z tytułu poniesionych a nieujawnionych strat (IBNR) w kwocie -21 789 tys. zł odzwierciedla dalszą poprawę jakości portfela kredytowego (w tym w szczególności portfela detalicznego i portfela małych przedsiębiorstw) oraz spadek aktywów. Pokrycie portfela rezerwą IBNR ukształtowało się na poziomie 1,0%. Odzyski z kredytów spisanych realizowane są przede wszystkim na skutek sprzedaży aktywów uprzednio uznanych za nieodzyskiwalne, a poziom odzysków utrzymuje się na stabilnym poziomie.

8.3 Wynik z tytułu prowizji

Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. zł)

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	3 469	2 973	496	16,7
Kredyty i pożyczki oraz opłaty za utrzymanie rachunków	7 609	9 120	-1 511	-16,6
Karty kredytowe	15 233	16 666	-1 433	-8,6
Płatności krajowe	26 015	28 996	-2 981	-10,3
Płatności zagraniczne	3 161	2 845	316	11,1
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	20 525	20 144	381	1,9
Pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń	16 856	18 776	-1 920	-10,2
Pozostałe	-403	-355	-48	-13,5
Wynik z tytułu prowizji	92 465	99 165	-6 700	-6,8

Wynik z tytułu prowizji w 1 kwartale 2014 roku wyniósł 92 465 tys. zł wobec 99 165 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na jego zmianę największy wpływ miało skurczenie się o 2 981 tys. zł (tj. o 10,3%) płatności krajowych wskutek zmniejszenia wpływów z tytułu opłat za prowadzenie ra-

chunków bankowych. Nastąpił również spadek wyniku z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń o 1 920 tys. zł (tj. o 10,2%) jako konsekwencja udzielania kredytów osobom o wysokiej wiarygodności kredytowej, którzy nie decydują się na dodatkowe ubezpieczenie swojego kredytu. Ponadto, wynik z tytułu prowizji z kredytów i pożyczek oraz opłat za utrzymanie rachunków uległ zmniejszeniu o 1 511 tys. zł, a z tytułu kart kredytowych o 1 433 tys. zł.

8.4 Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych (tys. zł)

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Papiery wartościowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVO)	-676	-2 303	1 627	-70,6
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	4	-17	21	123,5
Pochodne instrumenty finansowe	-4 799	2 268	-7 067	-311,6
Wynik z pozycji wymiany	27 565	29 190	-1 625	-5,6
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	22 094	29 138	-7 044	-24,2

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych wyniósł w 1 kwartale 2014 roku 22 094 tys. zł i był o 24,2% niższy r/r. Na jego wielkość wpływ miał niższy wynik z pochodnych instrumentów finansowych, związany przede wszystkim z negatywną zmianą wyceny instrumentów zabezpieczających długoterminowe aktywa klientowskie.

8.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

Zmiany poszczególnych składników kosztów (tys. zł)

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-148 159	-154 410	-6 251	-4,0
Koszty wynajmu budynków	-32 600	-29 786	2 814	9,4
Koszty utrzymania lokali	-10 381	-10 971	-590	-5,4
Koszty usług zewnętrznych i konsultingu	-22 551	-25 776	-3 225	-12,5
Koszty utrzymania sprzętu IT i biurowych	-17 001	-19 731	-2 730	-13,8
Koszty marketingu i promocji sprzedaży	-8 731	-13 830	-5 099	-36,9
Pozostałe koszty	-33 229	-30 796	2 433	7,9
Amortyzacja	-19 600	-19 524	76	0,4
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-292 252	-304 824	-12 572	-4,1

W 1 kwartale 2014 roku koszty działania i ogólnego zarządu uległy redukcji o 12 572 tys. zł, tj. o 4,1% r/r, co było następstwem m.in. obniżenia kosztów pracowniczych o 6 251 tys. zł (tj. o 4,0%). Ponadto, spadły koszty marketingu i promocji sprzedaży o 5 099 tys. zł (tj. o 36,9%) oraz koszty usług zewnętrznych i konsultingu o 3 225 tys. zł (tj. o 12,5%). Pozytywne tendencje w zakresie ograniczenia kosztów działania były konsekwen-

cją przeprowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia oraz ścisłej kontroli i weryfikacji umów dotyczących usług zewnętrznych i konsultingowych.

8.6 Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

Dla zapewnienia porównywalności w ujęciu kwartalnym, poniżej została zaprezentowana tabela zawierająca dane dotyczące Grupy Kapitałowej Banku BPH.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym (tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	339 218	354 300	360 791	396 312	426 787
Koszty z tytułu odsetek	-104 318	-113 020	-127 047	-152 192	-165 633
Wynik z tytułu odsetek	234 900	241 280	233 744	244 120	261 154
Odpisy z tytułu utraty wartości	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	223 423	174 581	217 692	210 072	238 732
Przychody z tytułu prowizji	131 816	192 442	141 131	137 572	138 931
Koszty z tytułu prowizji	-39 351	-50 910	-46 743	-43 692	-39 766
Wynik z tytułu prowizji	92 465	141 532	94 388	93 880	99 165
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	22 094	25 579	29 855	23 148	29 138
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	108	1 072	261	927
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-292 252	-267 380	-290 343	-269 192	-304 824
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-6 119	-9 732	29 166	2 515	-5 437
Zysk/strata przed opodatkowaniem	39 611	64 688	81 830	60 684	57 701
Podatek dochodowy	-9 327	-15 905	-16 748	-13 865	-13 575
Zysk/ strata za okres:	30 284	48 783	65 082	46 819	44 126
1. przypadający na akcjonariuszy Banku	27 991	43 178	62 816	44 553	41 836
2. przypadający na udziały mniejszości	2 293	5 605	2 266	2 266	2 290

8.7 Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

Dla zapewnienia porównywalności w ujęciu kwartalnym, poniżej została zaprezentowana tabela zawierająca dane dotyczące Banku BPH.

Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym (tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	338 191	353 317	359 770	395 392	425 851
Koszty z tytułu odsetek	-104 474	-113 175	-127 196	-152 691	-166 879
Wynik z tytułu odsetek	233 717	240 142	232 574	242 701	258 972
Odpisy z tytułu utraty wartości	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	222 240	173 443	216 522	208 653	236 550
Przychody z tytułu prowizji	118 475	164 223	127 493	124 090	125 195
Koszty z tytułu prowizji	-37 276	-46 207	-44 856	-41 582	-37 509
Wynik z tytułu prowizji	81 199	118 016	82 637	82 508	87 686
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	20 324	25 814	30 072	22 866	28 949

Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	929	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-284 901	-255 734	-282 235	-259 731	-296 132
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-6 331	-10 132	29 309	109 779	-5 462
Zysk/strata przed opodatkowaniem	32 531	51 407	77 234	164 075	51 591
Podatek dochodowy	-8 267	-13 364	-15 868	-13 120	-12 430
Zysk/ strata za okres:	24 264	38 043	61 366	150 955	39 161

Na wysokość jednostkowego i skonsolidowanego zysku netto w poszczególnych kwartałach wpływ miały m.in. następujące wydarzenia jednorazowe:

- pomniejszenie kosztów działania o łączną kwotę 27 mln zł w związku z obniżeniem kosztów 2012 roku wynikających z umowy konsultingowej tzw. Master Services Agreement („MSA”), która reguluje współpracę Banku BPH z GE Capital EMEA;
- sprzedaż prawa użytkowania wieczystego będących w użytkowaniu wieczystym Banku działek położonych w Warszawie przy ul. Przyokopowej oraz ul. Hrubieszowskiej wraz z prawem własności posesadowionych budynków i budowli. Wynik ze sprzedaży wyniósł 31,6 mln zł i dotyczy 3 kwartału 2013 roku;
- zwiększenie zysku w wysokości 33,4 mln zł wynikające z zawarcia z STU Ergo Hestia S.A. ugody dotyczącej umów ubezpieczenia kredytów hipotecznych z niskim wkładem własnym kredytobiorcy i ubezpieczenia kredytów hipotecznych do momentu ustanowienia hipoteki (4 kwartał 2013 roku).

Dodatkowo jednostkowe wyniki finansowe zostały powiększone w 2 kwartale 2013 roku o otrzymaną od BPH BPK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o., dywidendę w kwocie 107,3 mln zł.

9. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

9.1 Aktywa

Na koniec marca 2014 roku suma bilansowa Grupy Banku BPH spadła wobec końca 2013 roku o 1 083 107 tys. zł (tj. o 3,3%) do poziomu 31 920 856 tys. zł. Na jego zmianę główny wpływ miało zmniejszenie się „Aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” o 815 130 tys. zł (tj. o 12,6%), a środki pozyskane z tej pozycji zostały przeznaczone na spłatę części linii kredytowej zaciągniętej od podmiotu z grupy General Electric w wysokości 200 mln franków szwajcarskich. Główny udział w składnikach aktywów posiadały „Należności od klientów”, które na koniec 1 kwartału 2014 roku obniżyły się o 314 604 tys. zł (tj. o 1,4%) do poziomu 22 547 016 tys. zł w porównaniu do końca grudnia 2013 roku. Było to spowodowane głównie spłatami kredytów, których Bank zaprzestał udzielać w poprzednich latach, tj. kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników oraz kredytów hipotecznych w walutach obcych.

Zmiany w strukturze aktywów (tys. zł)

	Stan na 31.03.2014 1	Stan na 31.12.2013 2	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł 3	w % 4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	1 003 699	1 073 375	-69 676	-6,5
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 666 613	6 481 743	-815 130	-12,6
Należności od banków	475 957	326 630	149 327	45,7
Należności od klientów	22 547 016	22 861 620	-314 604	-1,4
w tym odpisy na utratę wartości	-2 272 907	-2 314 959	42 052	-1,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	361 335	359 700	1 635	0,5
Aktywa trwałe rzeczowe	292 881	321 160	-28 279	-8,8
Wartości niematerialne	1 065 372	1 067 180	-1 808	-0,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	110 712	99 662	11 050	11,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	220 074	229 967	-9 893	-4,3
Pozostałe aktywa	177 197	182 926	-5 729	-3,1
Aktywa razem	31 920 856	33 003 963	-1 083 107	-3,3

9.2 Kredyty i pożyczki

Według stanu na koniec marca 2014 roku wartość kredytów z utratą wartości wyniosła 2 851 089 tys. zł.

Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2014	%	Stan na 31.12.2013	%
Kredyty z utratą wartości	2 851 089	11,6	2 892 735	11,6
Kredyty bez utraty wartości	21 717 718	88,4	22 014 773	88,4
Razem	24 568 807	100	24 907 508	100,0

Zestawienie nie obejmuje nierozliczonej korekty w kwocie 24 023 tys. zł (25 051 tys. zł w 2012 roku) dotyczącej wyceny portfela kredytowego Grupy Banku BPH do wartości godziwej, która dokonana została na dzień przejęcia przez GE.

9.3 Kapitał własny i zobowiązania

Na zmniejszenie kapitału własnego i zobowiązań o 1 083 107 tys. zł w 1 kwartale 2014 roku główny wpływ miał spadek „Zobowiązań wobec klientów” o 602 966 tys. zł (tj. o 4,5%) oraz „Zobowiązań wobec pozostałych instytucji” o 545 813 tys. zł (tj. o 4,3%). Zmiana pierwszej pozycji wynikała z dostosowania warunków cenowych produktów depozytowych oferowanych przez Bank do bieżącej sytuacji rynkowej, przez co produkty te cieszyły się mniejszym zainteresowaniem wśród klientów Banku. Spadek drugiej pozycji wynikał ze spłaty, zgodnie z harmonogramem, części zobowiązania Banku wobec podmiotu z grupy General Electric zaciągniętego w celu finansowania portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	31.03.2014	31.12.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązanie wobec banków	393 024	314 780	78 244	24,9
Zobowiązania wobec klientów	12 758 124	13 361 090	-602 966	-4,5
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	12 171 117	12 716 930	-545 813	-4,3
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	191 560	189 415	2 145	1,1
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	5 398	15 193	-9 795	-64,5
Rezerwy	67 465	73 740	-6 275	-8,5
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	161 655	151 858	9 797	6,5
Pozostałe pasywa	503 542	540 639	-37 097	-6,9
Pożyczka podporządkowana	680 134	680 249	-115	0,0
Kapitał własny	4 955 444	4 928 966	26 478	0,5
Kapitał niekontrolujący	33 393	31 103	2 290	7,4
Kapitał własny i zobowiązania razem	31 920 856	33 003 963	-1 083 107	-3,3

9.4 Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Saldo aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego jest zaprezentowane netto w sprawozdaniu finansowym.

Saldo aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł)

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku	378 322	391 263
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	1 418	2 738
Rezerwa na podatek dochodowy	160 207	160 690
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	3 377	2 132
Aktywa z tytułu podatku netto	218 115	230 573
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-1 959	606
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po eliminacji „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”	220 074	229 967

10. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Pozycje pozabilansowe otrzymane (tys. zł)

	Stan na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	8 898 699	8 818 412
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	2 630 618	2 604 975
Pozabilansowe zobowiązania otrzymane	11 529 317	11 423 387

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składa się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation w wyso-

kości 8 889 920 tys. zł tj.: 2 600 000 tys. CHF (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 8 792 160 tys. zł tj.: 2 600 000 tys. CHF).

Na wysokość otrzymanych pozabilansowych zobowiązań gwarancyjnych mają wpływ między innymi zabezpieczenia w postaci gwarancji i poręczeń na limity wierzytelności, kredyty inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe kredyty.

Pozycje pozabilansowe udzielone (w tys. zł)

	Stan na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	3 386 576	3 990 933
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	197 941	202 344
Pozabilansowe zobowiązania udzielone	3 584 517	4 193 277

Na zobowiązania finansowe udzielone składają się niewykorzystane limity wierzytelności, niewykorzystane limity kredytowe w rachunku bieżącym oraz w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym, limity z tytułu kart kredytowych, niewykorzystane limity z tytułu kredytów operacyjnych i pozostałych.

Na zobowiązania gwarancyjne udzielone składają się gwarancje, które mają na celu zagwarantowanie wykonania kontraktu, zapłaty należności, gwarancji przetargu i zwrotu przedpłaty.

11. Podział na segmenty działalności

Zestawienie wybranych wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wg segmentów branżowych (tys. zł)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Za kwartał kończący się	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Wynik z tytułu odsetek	169 461	190 583	55 030	59 703	10 409	10 868	234 657	261 154
Wynik z odpisów z tytułu utraty wartości	-4 940	-628	-6 537	-21 794	0	0	-11 477	-22 422
Wynik z tytułu prowizji	58 897	63 194	34 691	37 098	-1 123	-1 127	92 465	99 165
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	8 490	7 852	14 706	14 345	-1 102	6 941	22 094	29 138
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-206 462	-219 289	-77 051	-77 121	-8 739	-8 414	-292 252	-304 824
Zysk przed opodatkowaniem	25 658	42 664	20 839	12 231	-6 886	2 806	39 611	57 701
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem	
Stan na dzień	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa razem	20 309 109	20 616 638	4 076 707	4 154 623	7 535 040	8 232 702	31 920 856	33 003 963
Kapitał własny i pasywa razem	22 526 628	23 246 775	5 358 788	5 880 584	4 035 440	3 876 604	31 920 856	33 003 963

12. Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu 31 marca 2014 roku, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Banku BPH S.A.

13. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na wyniki Grupy Banku BPH w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- Poziom wzrostu w krajowej i światowej gospodarce, mający wpływ na wielkość konsumpcji prywatnej oraz na inwestycje klientów segmentu komercyjnego, a w efekcie na poziom zapotrzebowania na kredyty i jakość portfela kredytowego. Eskalacja konfliktu na Ukrainie może przełożyć się na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i Europie.
- Decyzje RPP oraz banków centralnych (zwłaszcza EBC, Banku Centralnego Szwajcarii i FED) dotyczące poziomu płynności systemu finansowego i stóp procentowych, jak również wpływające na popyt na produkty kredytowe oraz skłonność do oszczędzania.
- Powyższe czynniki mogą mieć wpływ na rozwój sytuacji na rynkach finansowych, w szczególności na rynku długu, rynku akcji i rynku walutowym.
- Zmiana wartości złotego wobec głównych walut powoduje zmianę kosztu obsługi kredytów w walutach obcych przez klientów Banku.
- Ewentualne zmiany w regulacjach dotyczących systemu bankowego i finansowego w Polsce i w Unii Europejskiej, w tym m.in. zmiany rekomendacji KNF.

14. Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku

Zmiany w Zarządzie Banku

Rada Nadzorcza Banku powołała w dniu 16 grudnia 2013 roku Pana Mariusza Bondarczuka na członka Zarządu i Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 stycznia 2014 roku. Pan Mariusz Bondarczuk jest odpowiedzialny za Pion IT oraz Pion Operacji.

17 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Banku powołała na kolejną, 3-letnią kadencję do Zarządu Banku następujące osoby:

- Pana Richarda Gaskina na stanowisko Prezesa Zarządu;
- Pana Andrasa Bende na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;

- Pana Mariusza Bondarczuka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- Pana Grzegorza Jurczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- Pana Mariusza Kosterę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- Pana Krzysztofa Nowaczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- Pana Wilfrieda Mathiasa Seidel na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- Panią Grażynę Utratę na stanowisko Wiceprezes Zarządu Banku.

Powołanie członków Zarządu Banku stanie się skuteczne z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku, które została zwołane na dzień 28 maja 2014 roku, na którym zostanie podjęta uchwała dotycząca zatwierdzenia sprawozdania finansowego Banku za 2013 rok.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku

W 1 kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku BPH S.A.

15. Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Żaden z Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH nie posiadał akcji Banku na dzień 31 marca 2014 roku.

16. Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 32 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2014 roku.

17. Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Banku BPH nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

18. Dodatkowe informacje

18.1 Umowa z podmiotem powiązanym

20 stycznia 2014 roku Bank zawarł z GE Swiss Funding AG z siedzibą w Zurychu, Szwajcaria ("GESFAG" – poprzednio działającego pod marką GE Money Bank AG) umowę o pożyczkę. Na mocy tej umowy GESFAG udzielił Bankowi pożyczki w wysokości 800 mln franków szwajcarskich z przeznaczeniem na odnowienie

pożyczki nominowanej we frankach szwajcarskich, którą Bank zaciągnął 18 lutego 2010 roku od GE Money Bank AG. Pożyczka została zawarta na okres 3 lat. Zarówno GESFAG, jak i Bank należą do Grupy General Electric Company.

18.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy Banku BPH nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny, poza obecną zmiennością środowiska makroekonomicznego.

W związku z detalicznym profilem działalności Banku BPH, jakość portfela pożyczek gotówkowych pozostaje mocno skorelowana ze stopą bezrobocia i poziomem zadłużenia gospodarstw domowych.

18.3 Dywidendy

Zarząd Banku rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Banku BPH, które zostało zwołane na 28 maja 2014 roku, przeznaczenie zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy Banku i nie przewiduje się wypłaty dywidendy. Rekomendacja ta uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej Banku.

19. Zasady przyjęte przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany

Bank BPH S.A. od 17 czerwca 2008 roku należy do grupy kapitałowej skupionej wokół amerykańskiej korporacji General Electric, która z chwilą konsolidacji swojej działalności bankowej w Polsce z końcem 2009 roku posiada - poprzez spółki zależne: GE Investments Poland, Selective American Financial Enterprise i DRB Holdings B.V. - 89,16% akcji Banku.

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2014 roku znajduje się w notach do niniejszego Sprawozdania.

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2014 roku przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2013 rok.

Bank BPH jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Banku BPH (Grupa), a jego sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółkę w 100% zależną - BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o., która z kolei jest większościowym akcjonariuszem (z pakietem 50,14% akcji) BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI).

20. Słownik użytych pojęć i skrótów

- Cena akcji – cena akcji Banku BPH na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- C/WK - Cena/ Wartości księgową, iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i wartości księgowej przypadającej na jedną akcję.
- C/Z - Cena/ Zysk, iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i zannualizowanego zysku za dany okres przypadającego na jedną akcję.
- EBC – Europejski Bank Centralny.
- Fed – Federal Reserve, System Rezerwy Federalnej USA.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Kapitalizacja rynkowa – iloczyn liczby akcji i ceny akcji na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- K/D - Wskaźnik Koszty/ Dochody, iloraz kosztów działania i ogólnego zarządu (K) oraz wyniku na działalności bankowej i wyniku z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (D).
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem – iloraz zannualizowanego wyniku odsetkowego i średnich aktywów ogółem w danym okresie.
- MSP – Małe i Średnie Przedsiębiorstwa.
- NBP – Narodowy Bank Polski.
- PKB – Produkt Krajowy Brutto.
- pp. - punkt procentowy.
- Relacja kredytów do depozytów – iloraz należności od klientów netto i zobowiązań wobec klientów.
- ROA netto - Rentowność aktywów netto, iloraz zannualizowanego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom Banku i średnich aktywów ogółem w danym okresie.
- ROE brutto - Rentowność kapitału brutto, iloraz zannualizowanego zysku przed opodatkowaniem i średniego kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres (liczonego razem z zyskiem za okres).
- ROE netto - Rentowność kapitału netto, iloraz zannualizowanego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom Banku i średniego kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres (liczonego razem z zyskiem za okres).
- RPP – Rada Polityki Pieniężnej.
- Udział kredytów z utratą wartości – iloraz kredytów z utratą wartości w portfelu całkowitych kredytów brutto.
- Wartość księgową na akcję – kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję.
- Współczynnik wypłacalności - kapitały i fundusze po pomniejszeniach/ całkowity wymóg kapitałowy * 12,5.
- Zysk na akcję – zannualizowany zysk za okres na jedną akcję.