



Bank BPH
grupa GE Capital

Po prostu fair

Sprawozdanie Zarządu za I półrocze
z działalności Grupy Kapitałowej
Banku BPH S.A. 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 półroczu 2014 roku.....	4
3.	Działalność Banku BPH.....	8
4.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	10
5.	Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11
6.	Struktura własności kapitału akcyjnego	13
7.	Rating Banku BPH.....	14
8.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH S.A.....	14
8.1	Wynik z tytułu odsetek	14
8.2	Odpisy z tytułu utraty wartości.....	15
8.3	Wynik z tytułu prowizji.....	16
8.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	17
8.5	Koszty działania i ogólnego zarządu	17
8.6	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym.....	18
8.7	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym	19
9.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH	20
9.1	Aktywa	20
9.2	Kredyty i pożyczki.....	20
9.3	Kapitał własny i zobowiązania.....	21
9.4	Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
10.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	22
11.	Podział na segmenty działalności.....	23
12.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu półrocznego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	23
13.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
14.	Raport dotyczący ryzyka	24
14.1	Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w 1 półroczu 2014 roku	24
14.2	Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym.....	25
14.3	Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym	26
14.4	Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej.....	26
14.5	Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem płynności	27
14.6	Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym	27
15.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku	29
16.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	30
17.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej.....	30
18.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok	30
19.	Dodatkowe informacje	30
19.1	Program emisji bankowych papierów wartościowych	30
19.2	Sezonowość lub cykliczność działalności	31
19.3	Dywidendy	31
20.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany	31
21.	Oświadczenia Zarządu	32
21.1	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań.....	32
21.2	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań	32
22.	Słownik użytych pojęć i skrótów	33

1. Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	466 320	505 274	-7,71%
Wynik z tytułu prowizji	180 661	193 045	-6,42%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	48 739	52 286	-6,78%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	1 188	-100,00%
Wynik na działalności bankowej ¹	695 720	751 793	-7,46%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-31 566	-56 470	-44,10%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-567 858	-574 016	-1,07%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	87 254	118 385	-26,30%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	61 507	86 389	-28,80%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana
Suma bilansowa	31 575 294	33 003 963	-4,33%
Należności od klientów netto ²	22 062 817	22 861 620	-3,49%
Aktywa ważone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	23 057 413*	23 297 900	-
Zobowiązania wobec klientów	12 540 123	13 361 090	-6,14%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	12 194 405	12 716 930	-4,11%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 990 648	4 928 966	+1,25%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	3,55%	5,00%	-1,45 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	2,50%	3,65%	-1,15 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,38%	0,51%	-0,13 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,91%	2,96%	-0,05 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	82,70%	76,65%	+6,05 pp.
	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana
Współczynnik wypłacalności	17,18%*	16,42%	-
Relacja Należności/ Zobowiązania wobec klientów	175,94%	171,11%	+4,83 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	11,3%	11,6%	-0,30 pp.

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana
Cena akcji (w zł)	46,33	54,50	-14,99%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	3 552 024	4 178 401	-14,99%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	65,09	64,29	+1,25%
C/WK	0,71	0,85	-16,04%
	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	Zmiana
Zysk na akcję za okres przypadający na akcjonariuszy Banku (zł)	1,62	2,27	-28,80%
C/Z	28,64	21,45	+33,48%

^{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

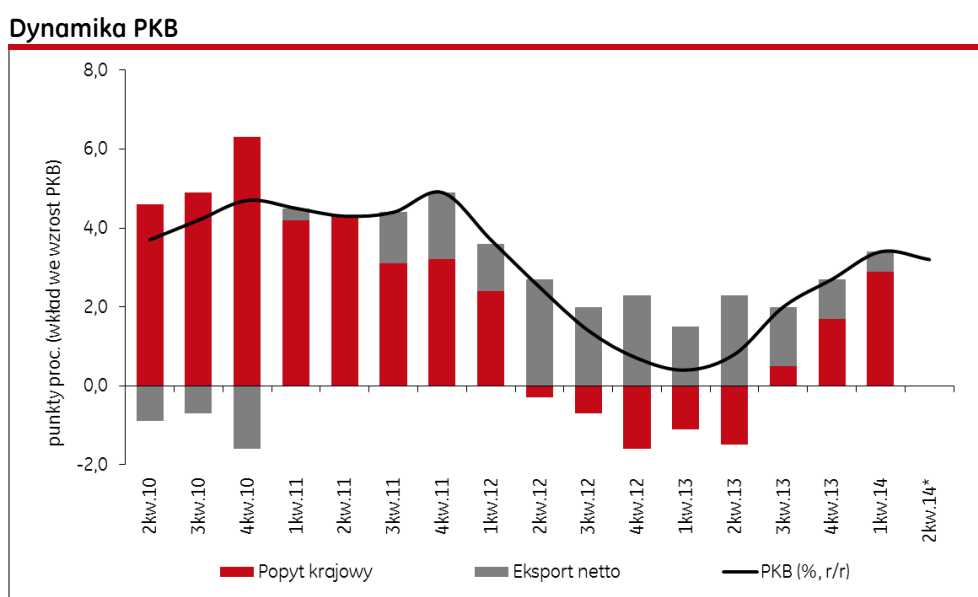
^{3/} Opis wszystkich wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania

*/ Aktywa ważone ryzykiem i współczynnik wypłacalności zostały wyliczone 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.

2. Warunki makroekonomiczne w 1 półroczu 2014 roku

Sytuacja w gospodarce

W 1 połowie 2014 roku w gospodarce utrzymywały się tendencje wzrostowe, choć w 2 kwartale niektóre obszary wykazywały spowolnienie dynamiki w stosunku do 1 kwartału. Wzrost rocznej dynamiki PKB w 1 kwartale br. do 3,4% był związany przede wszystkim z dalszym przyspieszeniem popytu krajowego. Oznaczało to wyraźną poprawę względem 2,7% r/r dynamiki odnotowanej w poprzedzającym okresie oraz 0,4% dynamiki osiągniętej w 1 kwartale 2013 roku. Istotnie wzrosła dynamika konsumpcji i inwestycji. Według wstępnego szacunkowego odczytu GUS, PKB w 2 kwartale br. zwiększył się o 3,2% r/r, co jest zgodne z oczekiwaniami rynkowymi. Pozytywnie na dynamikę PKB w 2 kwartale 2014 roku powinien nadal oddziaływać popyt krajowy rekompensując niższy eksport.



*/ Szacunkowy odczyt GUS
Źródło: GUS

Wyraźne na początku roku przyspieszenie produkcji sprzedanej przemysłu wyhamowało w 2 kwartale br. Wzrost zanotowano głównie w przetwórstwie przemysłowym. Z kolei produkcja sprzedana w górnictwie oraz wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię kształtowała się poniżej poziomu sprzed roku. W czerwcu dynamika produkcji była nadal dodatnia, chociaż wyniosła tylko 1,7% r/r wobec 4,4% r/r w maju, głównie za sprawą słabszego wyniku sektora górniczego i osłabienia w sektorze produkcji przemysłowej na eksport. Tempo wzrostu produkcji w 2 kwartale br. było nieco wolniejsze niż w 1 kwartale (3,7% r/r wobec 4,9% r/r). W całym okresie styczeń-czerwiec br. produkcja sprzedana przemysłu była o 4,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, kiedy odnotowano spadek o 0,4%. Wydajność pracy w przemyśle zwiększyła się o 3,5% w skali roku, przy wzroście zatrudnienia o 0,8%. Ożywienie odnotowano także w produkcji budowlano-montażowej, która w 1 półroczu 2014 roku była o 9,8% r/r wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy zanotowano spadek o 21,5% r/r.

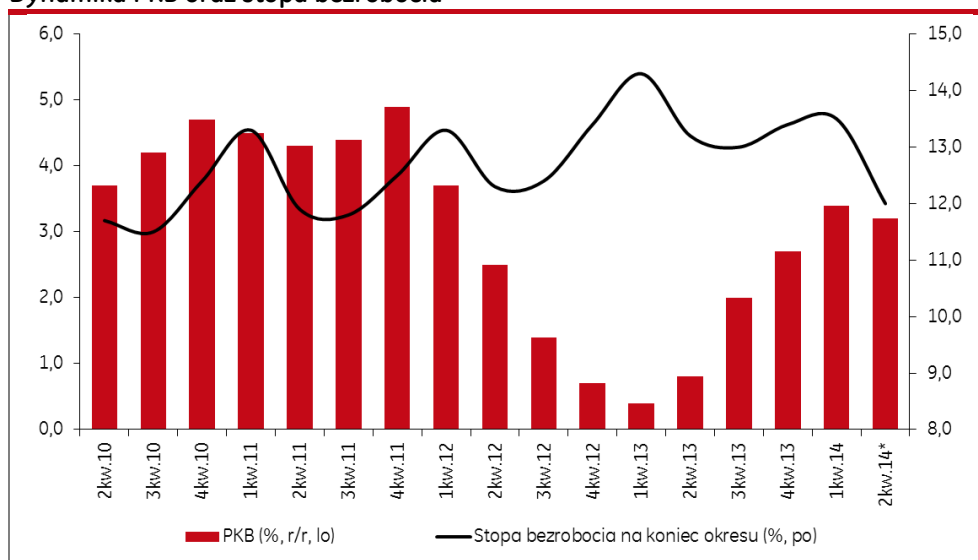
Sprzedaż detaliczna w 1 półroczu 2014 roku była o 5,3% r/r wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy to wzrosła o zaledwie 0,8% r/r. Przyspieszenie dynamiki nastąpiło przede wszystkim w 1 kwartale (5,5% r/r). Wzrost w 2 kwartale, pomimo niewielkiego osłabienia, pozostał na wysokim poziomie 5,1% r/r.

Zwiększeniu produkcji i sprzedaży w głównych obszarach gospodarki towarzyszył utrzymujący się od 2 połowy 2012 roku spadek cen producentów w przemyśle i budownictwie w skali roku oraz niska dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych. Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 1 półroczu 2014 roku rosły szybciej niż w poprzednich okresach, a ich siła nabywcza, przy niewielkim wzroście cen konsumpcyjnych, wyraźnie się umocniła.

Sytuacja na rynku pracy

Na rynku pracy obserwowano stopniową poprawę sytuacji. Nieznacznie umocniła się dynamika przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, a w 1 półroczu 2014 roku zanotowano wzrost zatrudnienia o 0,4% w skali roku. W rezultacie stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 12,0% na koniec czerwca br. z 13,2% przed rokiem. Wzrost wynagrodzeń, zobrazowany dynamiką przeciętnego nominalnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw, wyniósł w 1 półroczu 2014 roku 4,1% r/r, wobec wzrostu o 2,5% r/r przed rokiem.

Dynamika PKB oraz stopa bezrobocia



*/ Szacunkowy odczyt GUS

Źródło: GUS

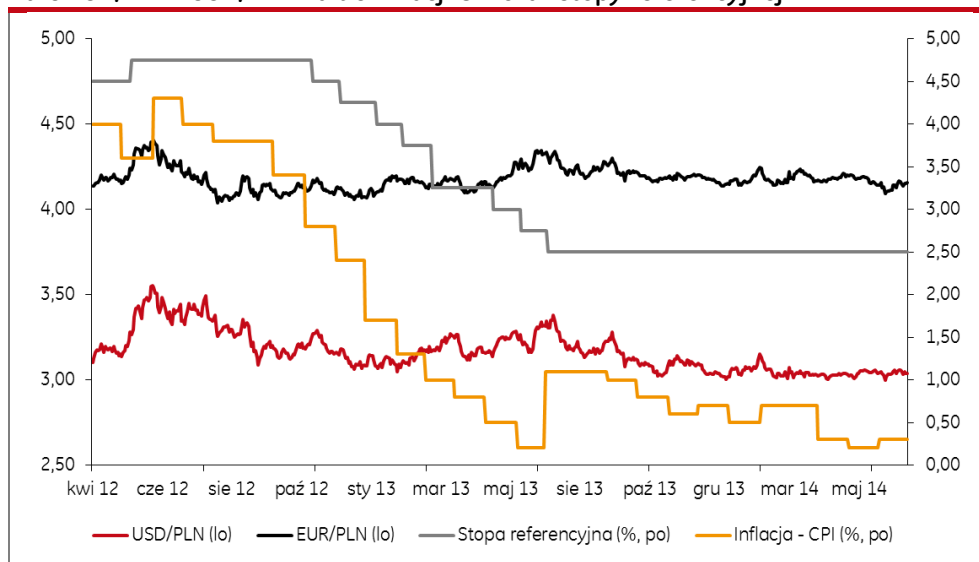
Inflacja i stopy procentowe

Roczne tempo wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w 1 półroczu 2014 roku było niewielkie i kształtowało się znacznie poniżej dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego. W omawianym okresie ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,4% r/r (wobec 0,9% 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 2013 roku poziomach. W rezultacie na koniec 1 półrocza 2014 roku stopa referencyjna kształtowała się na historycznie niskim poziomie 2,50%, stopa lombardowa wynosiła 4,00%, stopa depozytowa 1,00%, a stopa redyskonta weksli 2,75%. Po lipcowym posiedzeniu retoryka RPP uległa nieznacznej zmianie, a Rada wycofała się z wcześniejszych zapowiedzi utrzymania stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Kolejne decyzje uzależniono od napływających informacji wpływających na ocenę perspektyw wzrostu gospodarczego i inflacji w średnim okresie.

Niski poziom stóp procentowych został odzwierciedlony przez spadek wartości stawek referencyjnych na rynku międzybankowym, bezpośrednio wpływających na dochody i koszty odsetkowe generowane przez banki. W 1 półroczu 2014 roku średni WIBOR 3M kształtował się na poziomie 2,71% podczas, gdy rok wcześniej wynosił 3,38%.

Kurs EUR/PLN i USD/PLN na tle inflacji CPI oraz stopy referencyjnej



Źródło: GUS, NBP

Kształtowanie się kursu złotego

W 1 półroczu 2014 roku kurs złotego zachowywał się stabilnie względem głównych walut, tracąc zaledwie 0,2% względem euro oraz 0,7% względem dolara amerykańskiego. 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. Wsparciem okazało się euro, osłabiające się po zapowiedziach stymulowania europejskiej gospodarki przez EBC i finalnie obniżce w czerwcu stopy refinansowej do 0,15% i stopy depozytowej do poziomu -0,10%.

Dynamika depozytów i kredytów

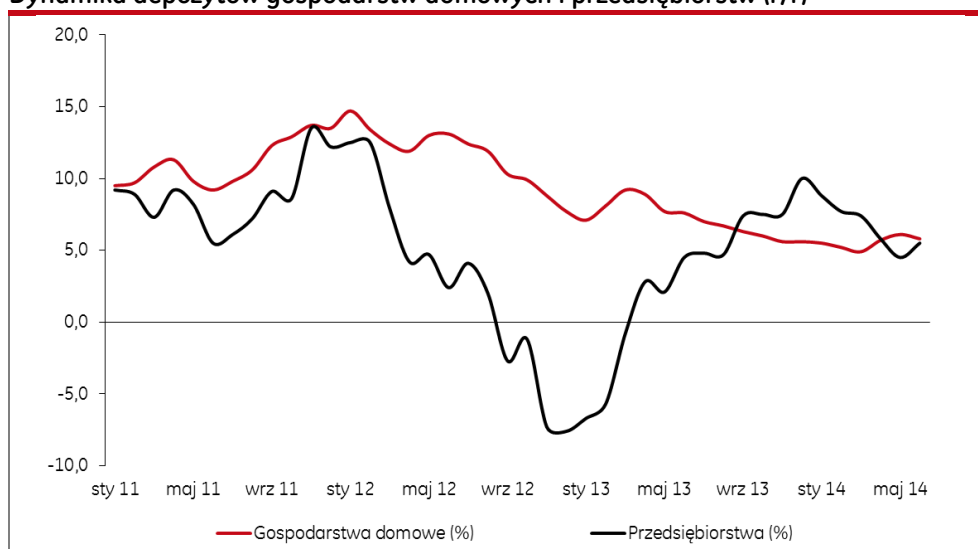
Niskie stopy procentowe oraz rosnąca skłonność do konsumpcji nie pozostały bez wpływu na tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych, które spadło w czerwcu 2014 roku do 6,4% r/r z 8,0% w czerwcu 2013 roku i tylko nieznacznie wzrosło wobec 5,9% odnotowanych w grudniu 2013 roku. Nominalnie depozy-

ty gospodarstw domowych na przestrzeni sześciu miesięcy 2014 roku wzrosły o 20,4 mld zł, osiągając poziom 567,8 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw spadła w ciągu 1 półrocza o 7,4 mld zł, do poziomu 210,3 mld zł, a roczna dynamika kategorii spadła do 4,9% na koniec czerwca br. z 9,6% w grudniu 2013 roku.

W 1 półroczu 2014 roku w dalszym ciągu widać było stopniowe ożywienie na rynku kredytowym. Roczna dynamika kredytów ogółem dla sektora niefinansowego wzrosła do 4,6% w czerwcu 2014 roku z 3,4% w grudniu 2013 roku. Zadłużenie brutto gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,2% r/r, osiągając na koniec czerwca 2014 roku poziom 568,8 mld zł, podczas gdy kredyty brutto dla przedsiębiorstw zwiększyły się o 5,4% r/r, do poziomu 296,3 mld zł.

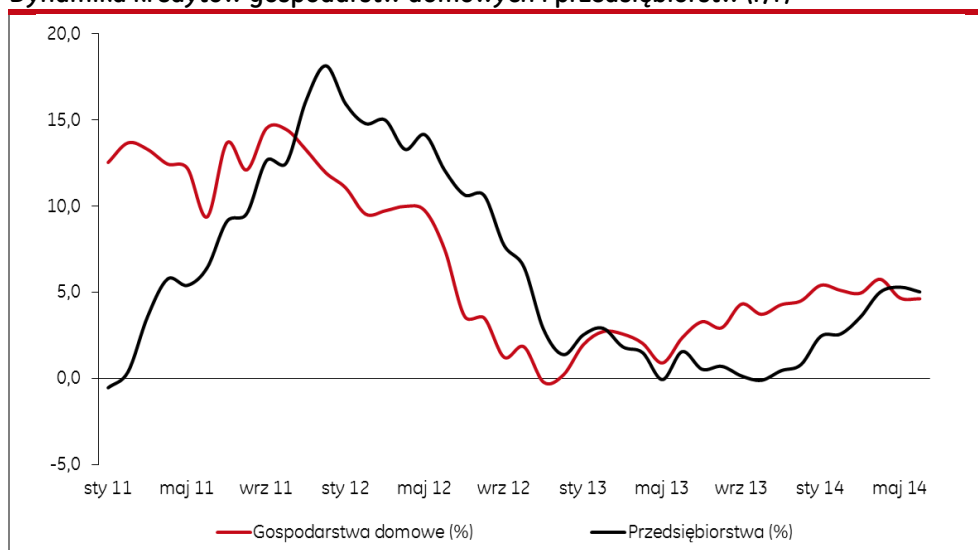
Podaż pieniądza mierzona agregatem M3 w 1 półroczu 2014 roku wzrosła 1,8% w odniesieniu do stanu z końca 2013 roku i wyniosła 996,2 mld zł.

Dynamika depozytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (r/r)



Źródło: NBP

Dynamika kredytów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw (r/r)



Źródło: NBP

W okresie 1 półrocza 2014 roku zysk netto sektora bankowego wzrósł o 6,4% r/r do 8,7 mld zł. W tym samym okresie wynik na działalności bankowej wzrósł o 5,4% r/r i wyniósł 29,3 mld zł. Wynik odsetkowy zwiększył się o 14,6% r/r do 18,7 mld zł. W pierwszych sześciu miesiącach br. sektor bankowy dokonał odpisów w kwocie 3,9 mld zł, co stanowi wzrost o 11,5% w ujęciu rocznym. Koszty działania sektora bankowego wzrosły o 0,8% r/r i na koniec 1 półrocza br. wyniosły 13,7 mld zł.

3. Działalność Banku BPH

Bankowość detaliczna

W 2 kwartale 2014 roku Bank BPH udzielił klientom detalicznym kredytów o łącznej wartości 573,9 mln zł, o 2,4% więcej niż w 1 kwartale br. oraz 0,9% więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 1 półroczu 2014 roku wartość sprzedaży tych kredytów wyniosła 1 134,5 mln zł, o 6,5% więcej niż przed rokiem. Całkowity portfel kredytów dla klientów detalicznych wyniósł na koniec czerwca 2014 roku 20,1 mld zł (spadek o 8,4% r/r i 2,1% kw./kw.). Na sprzedaż kredytów gotówkowych duży wpływ miały prowadzone w 1 połowie br. działania marketingowe i promocje, m.in. kampania „Wróć do mnie” oraz akcja sprzedaży premiowej z nagrodą gwarantowaną, a także zmiany optymalizujące politykę kredytową, które pozwoliły na poprawę wskaźników konwersji wniosków kredytowych na umowy kredytowe. Z kolei sprzedaż złotych kredytów hipotecznych została zwiększona dzięki wprowadzeniu atrakcyjnej i przejrzystej oferty, która jednocześnie wspomaga budowanie długoterminowych relacji z klientami dzięki dosprzedaży innych produktów i usług.

Uzupełnieniem standardowej oferty produktów kredytowych Banku BPH było wprowadzenie w 2013 roku Karty Kredytowej FAIR i w 2 kwartale 2014 roku Linii FAIR, czyli limitu na koncie przeznaczanego dla osób fizycznych. W 1 półroczu 2014 roku Bank BPH wydał 12,6 tys. nowych kart kredytowych FAIR, zwiększając o 25% sprzedaż kart kredytowych w porównaniu do 1 półrocza 2013 roku. Sprzedaż kart kredytowych została wsparta przez dedykowaną akcję promocyjną, dzięki czemu wskaźnik aktywnych kart po 3 miesiącach od zawarcia umowy wzrósł do poziomu 86%. Dodatkowo w omawianym okresie uruchomiono serwis internetowy kartykredytowe.pl, ułatwiający klientom wybór karty kredytowej oraz umożliwiający złożenie wniosku online i otrzymanie wstępnej decyzji kredytowej. Z kolei już w pierwszym miesiącu działania Linii FAIR odnotowano 40% wzrost liczby uruchomionych umów o limit w porównaniu do poprzedniego miesiąca.

Na koniec czerwca 2014 roku łączna wartość depozytów i środków na rachunkach klientów detalicznych wyniosła 7,4 mld zł i była niższa o 7,7% r/r i 3,2% kw./kw. Spadek wynikał z obniżenia wartości depozytów terminowych i rachunków oszczędnościowych, co było zgodne z potrzebami finansowymi Banku. Z kolei środki na rachunkach bieżących klientów detalicznych uległy w 2 kwartale 2014 roku zwiększeniu o 10,4% r/r i 2,7% kw./kw. do kwoty 1,8 mld zł, co wynikało z działań Banku nakierowanych na rozwój portfela rachunków osobistych i budowanie długoterminowych relacji z klientami, które miały wpływ na wzrost liczby klientów aktywnie korzystających z rachunków i regularnie je zasilających. W omawianym okresie ofertę rachunków bieżących Banku wzbogacono m.in. o Kapitałne Konto 65+, dedykowane dla osób, które ukoń-

czyły 65 rok życia. Bank BPH koncentrował się także na dalszym rozwoju oferty skierowanej do klientów bankowości osobistej, a w 1 półroczu 2014 roku liczbę dedykowanych doradców dla tego segmentu zwiększono do 115.

Sprzedaż brutto produktów inwestycyjnych oferowanych przez Bank BPH wyniosła w 2 kwartale 2014 roku 273,6 mln zł i była o 13,3% wyższa r/r oraz o 3,8% niższa kw./kw. W całym 1 półroczu br. sprzedaż ta osiągnęła wartość 558,0 mln zł, o 29,8% więcej r/r. W tym samym okresie Bank przeprowadził dwie emisje strukturyzowanych certyfikatów depozytowych powiązanych z indeksami akcji. Sprzyjające warunki rynkowe, niskie oprocentowanie lokat oraz uruchomienie w lipcu 2013 roku Fabryki Funduszy przyczyniły się do wzrostu sprzedaży brutto funduszy inwestycyjnych.

Bankowość komercyjna

Portfel klientów komercyjnych obejmuje klientów korporacyjnych (duże firmy) oraz klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Obie grupy klientów zwiększyły swoje zainteresowanie produktami i usługami Banku, co przełożyło się m.in. na wzrost udzielonych limitów kredytowych. W 2 kwartale 2014 roku klientom komercyjnym Banku udzielono limitów kredytowych na łączną kwotę 1 271,8 mln zł (nowe oraz odnowienia), co oznacza 67,9% wzrost w porównaniu do 1 kwartału 2014 roku. Na tę wielkość złożyły się limity klientów korporacyjnych na poziomie 876,9 mln zł (98,7% wzrost kw./kw.) oraz klientów MSP na łączną kwotę 394,9 mln zł (24,9% przyrost wobec 1 kwartału 2014 roku). Natomiast od początku stycznia do końca czerwca 2014 roku Bank udzielił klientom komercyjnym limitów kredytowych w wysokości 2 029,3 mln zł (2,0% spadek r/r).

Korzystny wpływ na wielkość kredytów komercyjnych miało kontynuowanie aktywnej współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w zakresie Portfelowej Linii Poręczeniowej oraz Portfelowej Linii Gwarancji „de minimis”. Umowy z BGK zostały zawarte w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczone na poręczenia spłaty kredytów dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W 1 półroczu 2014 roku Bank udzielił kredytów z tą formą zabezpieczenia na łączną kwotę 208,96 mln zł, o 52% więcej niż w 1 półroczu 2013 roku.

Od marca 2014 roku Bank BPH wprowadził korzystne dla klientów zmiany w sposobie przyznawania kredytu samochodowego Auto Sezam przeznaczonego dla mikro i małych firm. Polegały one na skróceniu do 2 godzin wydania wstępnej decyzji kredytowej i braku konieczności przedstawiania dokumentów finansowych czy rejestrowych firmy w momencie składania wniosku kredytowego.

Akcja kredytowa Banku była również stymulowana przez dokonane modyfikacje w procesie zarządzania ryzykiem. W konsekwencji spowodowało to poszerzenie grona klientów komercyjnych uzyskujących finansowanie z Banku BPH, z jednoczesnym zachowaniem wskaźników jakości portfela kredytowego na bezpiecznym poziomie.

Dodatkowo, w ramach finansowania klientów komercyjnych, Bank odnotował dynamiczny rozwój faktoringu, który został osiągnięty dzięki podjętym w poprzednich okresach działaniom optymalizującym proces

sprzedaży tego produktu. Roczna dynamika obrotu faktoringowego wyniosła 90,6%, osiągając poziom 627 mln zł w 1 półroczu 2014 roku wobec 329 mln zł osiągniętych rok wcześniej. W ramach tej linii biznesowej w okresie od stycznia do czerwca 2014 roku Bank obsłużył 47 tys. faktur, co oznacza 28% przyrost w porównaniu do 1 półroczu 2013 roku.

Zmianom zachodzącym w portfelu kredytów komercyjnych towarzyszyło utrzymanie adekwatnej bazy depozytów klientowskich. Na jej wielkość składają się m.in. depozyty zgromadzone przez klientów komercyjnych, które na koniec czerwca 2014 roku wyniosły 4,7 mld zł (1,2% wzrost kw./kw. i 10,5% spadek r/r). W konsekwencji przyjętej przez Bank strategii cenowej nastąpiła wyraźna zmiana struktury portfela depozytowego klientów komercyjnych, w którym na koniec czerwca 2014 roku 56,0% środków zgromadzonych było na rachunkach bieżących podczas, gdy rok wcześniej udział ten wynosił 46,7%.

Korzystne tendencje zarysowały się w obszarze kart korporacyjnych, gdzie zanotowano wzrost liczby operacji wykonanych kartami obciążeniowymi o ok. 27% oraz kartami debetowymi o ok. 19% w 1 półroczu 2014 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W 1 półroczu 2014 roku klientom komercyjnym została zaoferowana możliwość uzyskania i aktywowania karty debetowej, uruchomienia automatycznego inwestowania salda (tzw. Autoinwestycja) oraz zawnioskowania o dostęp do platformy walutowej DealingNet za pomocą bankowości internetowej, bez konieczności kontaktu z pracownikiem Banku czy też wizyty w oddziale. Mobilna wersja bankowości elektronicznej, BusinessNet Lite, została udostępniona do pobrania również w sklepach Google Play (Android) oraz App Store (iOS).

Sieć dystrybucji

W 2 kwartale 2014 roku Bank BPH podejmował dalsze prace mające na celu rozwój i optymalizację sieci dystrybucji. Na koniec czerwca 2014 roku działalność Banku prowadzona była w 263 oddziałach własnych, 12 Centrach Biznesowych i 167 placówkach partnerskich. W okresie od stycznia do czerwca 2014 roku zmodernizowano 11 oddziałów własnych oraz zmieniono lokalizację 6 oddziałów na bardziej atrakcyjną. Mając na uwadze zainteresowanie klientów Centrum Inwestycyjnym w Warszawie, Bank BPH zdecydował o otwarciu kolejnego Centrum w Krakowie w lipcu 2014 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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%	19 201	19 247
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	55 467	65 042

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 dniu 6 sierpnia 2014 roku Zarząd Banku BPH S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od zbycia akcji BPH TFI S.A. Było to efektem przeprowadzonego w ostatnich miesiącach przeglądu ofert inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji BPH TFI S.A., z których żadna nie okazała się optymalna z punktu widzenia Banku w oparciu o ocenę kryteriów branych pod uwagę przez Bank oraz zmienioną perspektywę Banku wobec uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych transakcji. Przy podejmowaniu decyzji uwzględniono warunki makroekonomiczne i regulacyjne oraz zmiany na rynku funduszy inwestycyjnych, a także perspektywy rozwoju BPH TFI S.A. w najbliższych latach.

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku BPH TFI 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 czerwca 2014 roku wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez BPH TFI wyniosła 2 994,6 mln zł, a jego udział w rynku wyniósł 1,5% (odpowiednio 3 127,9 mln zł i 1,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

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

Sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W 1 półroczu 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nie był widoczny żaden konkretny trend, a indeksy WIG oraz WIG20 pozostawały w konsolidacji. Sentyment na krajowym rynku akcji kontrastował z trendami widocznymi na najważniejszych globalnych rynkach. W okresie 1 półrocza indeks giełdy we Frankfurcie DAX i giełdy nowojorskiej S&P500 poruszały się w wyraźnym trendzie wzrostowym podkreślonym regularnym wyznaczaniem nowych historycznych rekordów.

Na sytuację na GPW wpływ miały trzy czynniki. Po pierwsze powolne tempo ożywienia gospodarczego w strefie euro przełożyło się na pogorszenie perspektyw wzrostu w Polsce. Jednocześnie, wraz z poluzowaniem polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny, pojawiła się presja na obniżkę stóp przez Radę Polityki Pieniężnej, co skutkowało zwiększonymi przepływami w stronę krajowego rynku długu, na niekorzyść akcji. Drugim negatywnym czynnikiem dla koniunktury na GPW była wprowadzona z końcem 2013 roku reforma systemu emerytalnego. Niewielki odsetek osób, które w 1 półroczu 2014 roku zdecydowały się na pozostawienie składki emerytalnej w OFE, sugerował scenariusz, w którym zniknie jeden z istotnych motorów dobrej koniunktury na GPW. Trzecim czynnikiem był ciężący nad rynkami regionu negatywny sentyment związany z przeciągającym się konfliktem politycznym na linii Rosja - Ukraina.

Od zakończenia ostatniej sesji grudnia 2013 roku do ostatniej sesji czerwca 2014 roku indeks WIG zyskał 1,27%, a indeks WIG20 0,33%. Indeks WIG50 w analogicznym czasie stracił 3,76%, a indeks WIG250 zmniejszył się o 9,92%. Na tle indeksu WIG20 notowania sektora bankowego wypadły relatywnie lepiej, gdyż indeks WIG-Banki na koniec 1 półrocza 2014 roku był na poziomie o 1,39% wyższym niż na zakończeniu ostatniej sesji 2013 roku.

W 1 półroczu 2014 roku dynamika aktywów zgromadzonych w krajowych funduszach inwestycyjnych była wyraźnie dodatnia. Na koniec czerwca aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych wyniosły 202,7 mld zł, po raz pierwszy w historii przekraczając poziom 200 mld zł. W odniesieniu do końca 2013 roku aktywa wzrosły o 13,8 mld zł (tj. o 7,31%). Wartość funduszy akcyjnych na koniec 1 półrocza 2014 roku wyniosła 30,2 mld zł i była na poziomie zbliżonym do poziomu z końca 2013 roku¹.

Kształtowanie się kursu akcji Banku BPH

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w systemie notowań ciągłych. Na koniec 1 półrocza 2014 roku akcje Banku wchodziły w skład indeksów WIG50, RESPECT, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-Banki, MIS80 oraz WIG.

W 1 półroczu 2014 roku cena akcji Banku BPH spadła o 14,99% w porównaniu do ostatniej sesji 2013 roku, a kurs akcji Banku zachowywał się relatywnie słabiej na tle pozostałych spółek sektora bankowego notowanych na GPW, skupionych w indeksie WIG-Banki. Kurs akcji był również słabszy na tle szerokiego rynku obrazowanego przez indeks WIG oraz na tle indeksów WIG20, WIG50 oraz WIG250.

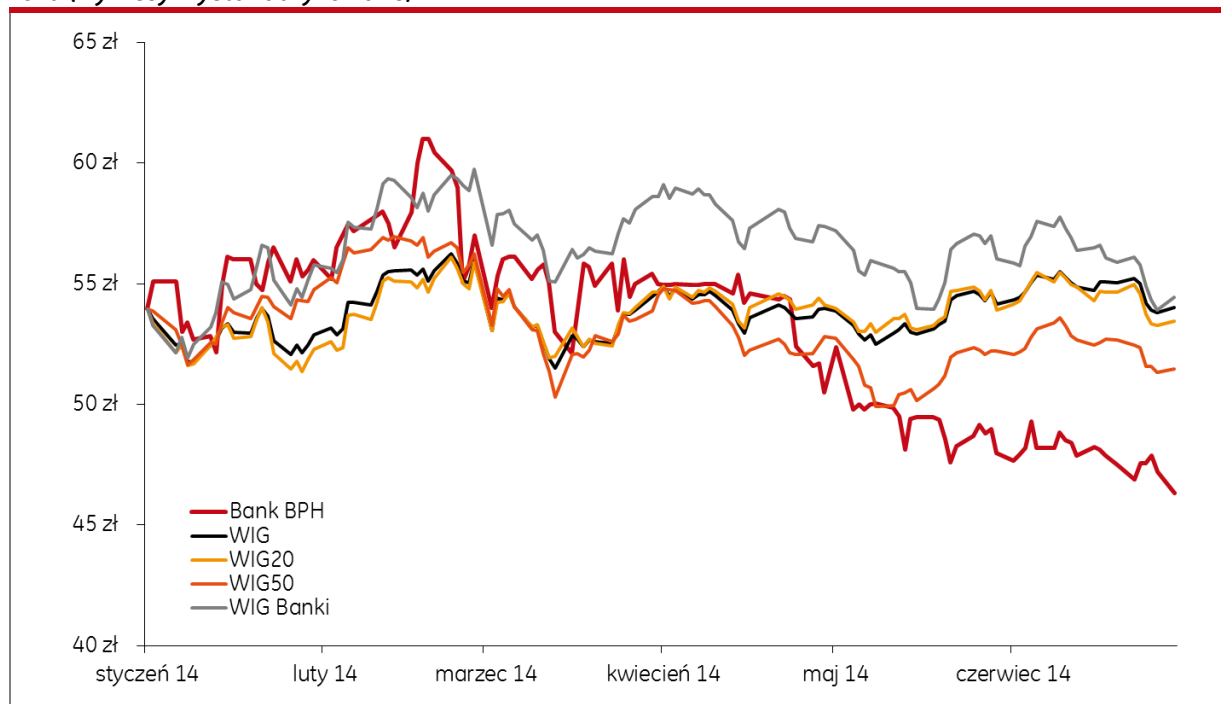
Na zamknięciu ostatniej sesji 2013 roku cena akcji Banku wyniosła 54,50 zł, a na zakończenie pierwszej sesji 2014 roku 53,95 zł. W trakcie pierwszych dwóch miesięcy 2014 roku kurs akcji Banku pozostawał w trendzie wzrostowym. Spadki rozpoczęły się z końcem lutego i trwały do końca 1 półrocza br. Maksymalny kurs na

¹ Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz portal www.analizy.pl.

zamknięciu wynoszący 61,00 zł akcje Banku osiągnęły 19 i 20 lutego, natomiast minimalny kurs na zamknięciu wynoszący 46,33 zł został zanotowany 30 czerwca 2014 roku.

W omawianym okresie wolumen obrotu wyniósł 201 686 akcji i był o 78,91% niższy od zanotowanego w 2 półroczu 2013 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 1 640 akcji, natomiast średni kurs zamknięcia wyniósł 53,18 zł.

Notowania akcji Banku BPH oraz indeksów WIG, WIG20, WIG50 i WIG-Banki na GPW w 1 półroczu 2014 roku (wykresy wystandaryzowane)



Źródło: GPW

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 S.A. za 1 kwartał 2014 roku (tj. 12 maja 2014 roku) i przedstawia się jak poniżej.

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

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.04.2014	01.04.2013	Zmiana (5/6)	
	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody z tytułu odsetek	669 963	823 099	-153 136	-18,6	330 745	396 312	-65 567	-16,5
Koszty z tytułu odsetek	-203 643	-317 825	114 182	-35,9	-99 325	-152 192	52 867	-34,7
Wynik z tytułu odsetek	466 320	505 274	-38 954	-7,7	231 420	244 120	-12 700	-5,2

Wynik z tytułu odsetek Grupy Banku BPH za 1 półrocze 2014 roku wyniósł 466 320 tys. zł wobec 505 274 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 7,7%).

Na wielkość wyniku z tytułu odsetek wpływ miało ograniczenie przychodów odsetkowych o 153 136 tys. zł (tj. o 18,6%), z czego największy udział miał spadek rzędu 126 941 tys. zł (tj. o 18,0%) przychodów odsetkowych od podmiotów niefinansowych. Było to konsekwencją znacznych obniżek stóp procentowych dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej. Dodatkowy wpływ miała modyfikacja struktury portfela kredytowego Banku wynikająca z zaprzestania w latach poprzednich udzielania kredytów hipotecznych w walucie obcej

oraz kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników, jak też kontynuowania dyscypliny w zakresie ryzyka kredytowego.

Z drugiej strony, pozytywnie na wynik z tytułu odsetek wpłynęły w 1 półroczu 2014 roku niższe o 35,9% r/r (tj. o 114 182 tys. zł) koszty odsetkowe. Redukcja ta została osiągnięta dzięki spadkowi kosztów odsetkowych od podmiotów niefinansowych o 78 070 tys. zł (tj. o 48,6%), 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 oraz refinansowania istniejących linii po niższej stopie.

8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.04.2014	01.04.2013	Zmiana (5/6)	
	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek - pozycje bilansowe	-75 290	-127 052	51 762	-40,7	-29 420	-64 453	35 033	-54,4
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR) - pozycje bilansowe	21 315	38 329	-17 014	-44,4	2 786	16 580	-13 794	-83,2
Odzyski z należności spisanych	20 320	27 180	-6 860	-25,2	7 716	13 441	-5 725	-42,6
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	2 089	5 073	-2 984	-58,8	-1 171	384	-1 555	-404,9
Odpisy z tytułu utraty wartości	-31 566	-56 470	24 904	-44,1	-20 089	-34 048	13 959	-41,0

W 1 półroczu 2014 roku utworzone zostały odpisy z tytułu utraty wartości w łącznej kwocie 31,6 mln zł, tj. mniej o 24,9 mln zł (tj. o 44,1%) w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik poziomu odpisów w odniesieniu do wartości średniego portfela kredytowego na koniec czerwca 2014 roku w ujęciu rocznym ukształtował się na poziomie 0,3% wobec 0,4% za analogiczny okres 2013 roku. Nastąpiła znacząca poprawa wyniku z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, który w 1 półroczu 2014 roku wyniósł 75,3 mln zł (pozycje bilansowe) wobec 127,1 mln zł za 1 półrocze 2013 roku, co oznacza jego spadek o 41%. Zmniejszenie wyniku z tytułu odpisów dotyczyło głównie segmentu małych przedsiębiorstw oraz segmentu osób fizycznych i związane było z obserwowaną dalszą poprawą jakości portfela w obu tych segmentach. Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty (IBNR) oraz wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe wynosiły łącznie 24,1 mln zł (w 1 półroczu 2013 roku – 43,1 mln zł) ze wskaźnikiem pokrycia rezerwą IBNR na poziomie 1,0% wobec 1,1% na koniec 1 półrocza 2013 roku odzwierciedla dalszą poprawę jakości portfela kredytowego (w tym w szczególności portfela detalicznego i portfela małych przedsiębiorstw) oraz spadek

aktywów. Odzyski z kredytów spisanych w wysokości 20,3 mln zł w 1 półroczu 2014 roku (27,2 mln zł za 1 półrocze 2013 roku) realizowane były przede wszystkim z tytułu sprzedaży aktywów uprzednio uznanych za nieodzyskiwalne.

8.3 Wynik z tytułu prowizji

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.04.2014	01.04.2013	Zmiana (5/6)	
	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	5 352	4 676	676	14,5	1 883	1 703	180	10,6
Kredyty i pożyczki oraz opłaty za utrzymanie rachunków	14 251	18 294	-4 043	-22,1	6 642	9 174	-2 532	-27,6
Karty kredytowe	28 768	32 593	-3 825	-11,7	13 535	15 927	-2 392	-15,0
Płatności krajowe	52 029	57 058	-5 029	-8,8	26 014	28 062	-2 048	-7,3
Płatności zagraniczne	6 593	5 816	777	13,4	3 432	2 971	461	15,5
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	40 956	40 527	429	1,1	20 431	20 383	48	0,2
Pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń	33 840	35 004	-1 164	-3,3	16 984	16 228	756	4,7
Pozostałe	-1 128	-923	-205	-22,2	-725	-568	-157	-27,6
Wynik z tytułu prowizji	180 661	193 045	-12 384	-6,4	88 196	93 880	-5 684	-6,1

Wynik z tytułu opłat i prowizji osiągnięty w 1 połowie 2014 roku wyniósł 180 661 tys. zł podczas, gdy rok wcześniej kształtował się na poziomie 193 045 tys. zł. Na jego zmianę wpływ miało obniżenie w ujęciu rocznym wyniku z tytułu płatności krajowych o 5 029 tys. zł (tj. o 8,8%). Było to konsekwencją zmniejszenia dochodów osiąganych z tytułu prowadzenia rachunków bankowych, polecenia przelewów oraz opłat za transakcje.

Negatywnie na wynik z tytułu opłat i prowizji wpłynęły dochody z tytułu kredytów i pożyczek oraz opłat za utrzymanie rachunków, które obniżyły się w omawianym okresie o 4 043 tys. zł (tj. o 22,1%). Było to konsekwencją m.in. niższych przychodów z tytułu udzielania niezabezpieczonych kredytów lub limitów w rachunkach bieżących, co wynika głównie ze strategii Banku, który koncentruje się na sprzedaży produktów zabezpieczonych.

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

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.04.2014	01.04.2013	Zmiana (5/6)	
	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVO)	1 109	-9 195	10 304	-112,1	1 785	-6 892	8 677	-125,9
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	4	-234	238	101,7	0	-217	217	-100,0
Pochodne instrumenty finansowe	-6 589	2 122	-8 711	-410,5	-1 790	-146	-1 644	-1126,0
Wynik z pozycji wymiany	54 215	59 593	-5 378	-9,0	26 650	30 403	-3 753	-12,3
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	48 739	52 286	-3 547	-6,8	26 645	23 148	3 497	15,1

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych wyniósł w 1 półroczu 2014 roku 48 739 tys. zł i był o 6,8% 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

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.04.2014	01.04.2013	Zmiana (5/6)	
	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %	30.06.2014	30.06.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-289 711	-289 453	258	0,1	-141 552	-135 043	6 509	4,8
Koszty wynajmu budynków	-59 485	-59 334	151	0,3	-26 885	-29 548	-2 663	-9,0
Koszty utrzymania lokali	-18 185	-19 189	-1 004	-5,2	-7 804	-8 218	-414	-5,0
Koszty usług zewnętrznych i konsultingu	-45 124	-53 329	-8 205	-15,4	-22 573	-27 553	-4 980	-18,1
Koszty utrzymania sprzętu IT i biurowych	-30 618	-35 020	-4 402	-12,6	-13 617	-15 289	-1 672	-10,9
Koszty marketingu i promocji sprzedaży	-19 367	-20 696	-1 329	-6,4	-10 636	-6 866	3 770	54,9
Pozostałe koszty	-65 291	-57 245	8 046	14,1	-32 062	-26 449	5 613	21,2
Amortyzacja	-40 077	-39 750	327	0,8	-20 477	-20 226	251	1,2
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-567 858	-574 016	-6 158	-1,1	-275 606	-269 192	6 414	2,4

W 1 półroczu 2014 roku koszty działania i ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 6 158 tys. zł r/r (tj. o 1,1%) do poziomu 567 858 tys. zł. Dzięki renegocjacji umów dotyczących usług zewnętrznych i konsultingu nastąpiło obniżenie ponoszonych kosztów na ten cel do poziomu 45 124 tys. zł, co oznacza spadek o 15,4% r/r (tj. o 8 205 tys. zł). Pozytywne tendencje były zanotowane po stronie kosztów utrzymania sprzętu IT i biurowego oraz kosztów marketingu i promocji sprzedaży. Koszty te uległy zmniejszeniu odpowiednio o 4 402 tys. zł i 1 329 tys. zł.

W 2 kwartale 2014 roku i w 2 kwartale 2013 roku miały miejsce rozwiązania rezerw kosztowych związanych z wypłatami premii rocznych za rok poprzedni dla pracowników Banku oraz jednocześnie zawiązania rezerw na koszty premii rocznych bieżącego roku. Łącznie te zdarzenia we wspomnianych kwartałach obniżyły koszty wynagrodzeń odpowiednio o 2,6 mln zł i 10,3 mln zł.

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.

tys. zł	2 kwartał 2014	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	330 745	339 218	354 300	360 791	396 312	426 787
Koszty z tytułu odsetek	-99 325	-104 318	-113 020	-127 047	-152 192	-165 633
Wynik z tytułu odsetek	231 420	234 900	241 280	233 744	244 120	261 154
Odpisy z tytułu utraty wartości	-20 089	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	211 331	223 423	174 581	217 692	210 072	238 732
Przychody z tytułu prowizji	132 956	131 816	192 442	141 131	137 572	138 931
Koszty z tytułu prowizji	-44 760	-39 351	-50 910	-46 743	-43 692	-39 766
Wynik z tytułu prowizji	88 196	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	26 645	22 094	25 579	29 855	23 148	29 138
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	108	1 072	261	927
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-275 606	-292 252	-267 380	-290 343	-269 192	-304 824
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2 923	-6 119	-9 732	29 166	2 515	-5 437
Zysk/strata przed opodatkowaniem	47 643	39 611	64 688	81 830	60 684	57 701
Podatek dochodowy	-12 281	-9 327	-15 905	-16 748	-13 865	-13 575
Zysk/ strata za okres:	35 362	30 284	48 783	65 082	46 819	44 126
Przypadający na akcjonariuszy Banku	33 516	27 991	43 178	62 816	44 553	41 836
Przypadający na udziały mniejszości	1 846	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.

tys. zł	2 kwartał 2014	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	329 711	338 191	353 317	359 770	395 392	425 851
Koszty z tytułu odsetek	-99 497	-104 474	-113 175	-127 196	-152 691	-166 879
Wynik z tytułu odsetek	230 214	233 717	240 142	232 574	242 701	258 972
Odpisy z tytułu utraty wartości	-20 089	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	210 125	222 240	173 443	216 522	208 653	236 550
Przychody z tytułu prowizji	119 882	118 475	164 223	127 493	124 090	125 195
Koszty z tytułu prowizji	-42 697	-37 276	-46 207	-44 856	-41 582	-37 509
Wynik z tytułu prowizji	77 185	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	26 630	20 324	25 814	30 072	22 866	28 949
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	929	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-268 334	-284 901	-255 734	-282 235	-259 731	-296 132
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	19 269	-6 331	-10 132	29 309	109 779	-5 462
Zysk/strata przed opodatkowaniem	64 875	32 531	51 407	77 234	164 075	51 591
Podatek dochodowy	-13 208	-8 267	-13 364	-15 868	-13 120	-12 430
Zysk/ strata za okres:	51 667	24 264	38 043	61 366	150 955	39 161

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

- pomniejszenie kosztów działania w 3 i 4 kwartale 2013 roku o łączną kwotę 27 mln zł w związku z obniżeniem kosztów lat poprzednich 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 o 33,4 mln zł zysku 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, a w 2 kwartale 2014 w kwocie 12,3 mln zł.

9. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

9.1 Aktywa

Na koniec 2 kwartału 2014 roku suma bilansowa Grupy Banku BPH wynosiła 31 575 294 tys. zł i uległa obniżeniu o 1 428 669 tys. zł (tj. o 4,3%) wobec końca 2013 roku, kiedy jej wartość była na poziomie 33 003 963 tys. zł. Zmiana wielkości sumy bilansowej była konsekwencją m.in. zmniejszenia „Aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” o 830 527 tys. zł (tj. o 12,8%). Część pozyskanych środków została przeznaczona m.in. na spłatę w 1 kwartale 2014 roku części linii kredytowej zaciągniętej od podmiotu z grupy General Electric w wysokości 200 mln franków szwajcarskich, co miało na celu optymalizację płynności i zmniejszenie kosztów finansowania Banku. Drugim czynnikiem, który spowodował ograniczenie wielkości sumy bilansowej na koniec czerwca 2014 roku wobec 31 grudnia 2013 roku, był spadek salda „Należności od klientów”, które na koniec 2 kwartału 2014 roku wyniosły 22 062 817 tys. zł (spadek o 798 803 tys. zł, tj. o 3,5%). Było to spowodowane głównie spłatami kredytów, których Bank przestał udzielać w poprzednich latach, tj. kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników.

Zmiany w strukturze aktywów

tys. zł	Stan na 30.06.2014 1	Stan na 31.12.2013 2	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł 3	w % 4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	963 411	1 073 375	-109 964	-10,2
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 651 216	6 481 743	-830 527	-12,8
Należności od banków	663 451	326 630	336 821	103,1
Należności od klientów	22 062 817	22 861 620	-798 803	-3,5
<i>w tym odpisy na utratę wartości</i>	-2 209 292	-2 314 959	105 667	-4,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	365 339	359 700	5 639	1,6
Aktywa trwałe rzeczowe	280 217	321 160	-40 943	-12,7
Wartości niematerialne	1 064 848	1 067 180	-2 332	-0,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	102 380	99 662	2 718	2,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206 865	229 967	-23 102	-10,0
Pozostałe aktywa	214 750	182 926	31 824	17,4
Aktywa razem	31 575 294	33 003 963	-1 428 669	-4,3

9.2 Kredyty i pożyczki

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku wartość kredytów z utratą wartości wyniosła 2 716 288 tys. zł.

Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH

tys. zł	Stan na 30.06.2014	%	Stan na 31.12.2013	%
Kredyty z utratą wartości	2 716 288	11,3	2 892 735	11,6
Kredyty bez utraty wartości	21 412 495	88,7	22 014 773	88,4
Razem	24 128 783	100,0	24 907 508	100,0

Zestawienie nie obejmuje nierozliczonej korekty w kwocie 23 100 tys. zł na koniec czerwca 2014 roku (25 051 tys. zł na koniec 2013 roku) dotyczącej wyceny portfela kredytowego Grupy Banku BPH do wartości godziwej, która dokonana została na dzień przejścia Banku BPH przez GE.

Wolumen kredytów z utratą wartości na koniec czerwca 2014 roku w porównaniu do końca grudnia 2013 roku spadł do kwoty 2 716,3 mln zł (tj. o 6,1%). Było to rezultatem m.in.:

- spisania należności nieodzyskiwalnych z ksiąg Banku w łącznej kwocie 164 mln zł (z czego 73 mln zł w 1 kwartale i 91 mln zł w 2 kwartale 2014 roku) oraz ich częściowej sprzedaży. Zarówno spisanie jak i sprzedaż dotyczyły głównie portfela kredytów detalicznych oraz małych przedsiębiorstw;
- zmniejszenia portfela z utratą wartości w segmencie korporacyjnym o ok. 55 mln zł (w szczególności zobowiązań jednego z dużych kredytobiorców).

9.3 Kapitał własny i zobowiązania

Wysokość kapitałów własnych i zobowiązań na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 31 575 294 tys. zł i zmniejszyła się w ciągu 1 półrocza 2014 roku o 1 428 669 tys. zł (tj. o 4,3%). W tym okresie pozycja „Zobowiązania wobec klientów” spadła o 820 967 tys. zł (tj. o 6,1%) do poziomu 12 540 123 tys. zł. Zmiana tej 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. W 1 półroczu 2014 roku miała miejsce, zgodnie z harmonogramem, spłata części zobowiązania Banku wobec podmiotu z grupy General Electric zaciągniętego w celu finansowania portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich. Spłata 200 mln franków szwajcarskich spowodowała spadek salda pozycji „Zobowiązania wobec pozostałych instytucji”.

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów

tys. zł	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	30.06.2014	31.12.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązanie wobec banków	216 797	314 780	-97 983	-31,1
Zobowiązania wobec klientów	12 540 123	13 361 090	-820 967	-6,1
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	12 194 405	12 716 930	-522 525	-4,1
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	215 845	189 415	26 430	14,0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 084	15 193	-9 109	-60,0
Rezerwy	71 137	73 740	-2 603	-3,5
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	129 550	151 858	-22 308	-14,7
Pozostałe pasywa	501 204	540 639	-39 435	-7,3
Pożyczka podporządkowana	680 235	680 249	-14	0,0
Kapitał własny	4 990 648	4 928 966	61 682	1,3
Kapitał niekontrolujący	29 266	31 103	-1 837	-5,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	31 575 294	33 003 963	-1 428 669	-4,3

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 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku	363 258	391 263
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	1 536	2 738
Rezerwa na podatek dochodowy	156 420	160 690
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	1 563	2 132
Aktywa z tytułu podatku netto	206 838	230 573
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-27	606
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po eliminacji „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”	206 865	229 967

10. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Pozycje pozabilansowe otrzymane

tys. zł	Stan na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	9 020 412	8 818 412
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	2 640 343	2 604 975
Pozabilansowe zobowiązania otrzymane	11 660 755	11 423 387

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składała się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation w wysokości 8 903 960 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

tys. zł	Stan na dzień	
	30.06.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	3 450 499	3 990 933
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	213 758	202 344
Pozabilansowe zobowiązania udzielone	3 664 257	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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem		
	1		2		3		4		(2+3+4)
Za półrocze kończące się	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	
Wynik z tytułu odsetek	335 733	367 024	109 859	119 924	20 728	18 326	466 320	505 274	
Wynik z odpisów z tytułu utraty wartości	-20 570	-15 710	-10 996	-40 760	0	0	-31 566	-56 470	
Wynik z tytułu prowizji	114 437	123 127	68 475	72 223	-2 251	-2 305	180 661	193 045	
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	15 433	16 553	28 204	29 260	5 102	6 473	48 739	52 286	
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-404 945	-411 082	-148 081	-145 634	-14 832	-17 300	-567 858	-574 016	
Zysk przed opodatkowaniem	40 088	81 129	47 461	35 013	-295	2 243	87 254	118 385	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem		
Stan na dzień	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	
Aktywa razem	20 015 343	20 616 638	3 997 232	4 154 623	7 562 719	8 232 702	31 575 294	33 003 963	
Kapitał własny i pasywa razem	22 312 335	23 246 775	5 354 887	5 880 584	3 908 072	3 876 604	31 575 294	33 003 963	

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

Zawarcie aneksu do umowy

W dniu 29 lipca 2014 roku Bank BPH zawarł z PKN ORLEN S.A. aneks do umowy o linię kredytową, którego przedmiotem było podwyższenie limitu linii kredytowej do kwoty 450 mln złotych (z kwoty 360 mln złotych). Aneksem został wydłużony okres finansowania Kredytobiorcy do 31 lipca 2015 roku.

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 oraz na 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.
- Zmiana wartości złotego wobec głównych walut powodująca 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. Raport dotyczący ryzyka

14.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w 1 półroczu 2014 roku

Klienci korporacyjni i średnie firmy

W okresie sprawozdawczym Bank BPH kontynuował zrównoważoną politykę kredytową, mającą na celu utrzymanie kosztów ryzyka na akceptowalnym poziomie oraz angażowanie kapitału w transakcje przynoszące dochód adekwatny do ponoszonego ryzyka. Zobrazowane zostało to w Polityce Ryzyka Kredytowego przyjętej na 2014 rok. Z jednej strony utrzymała ona wprowadzone w poprzednich latach ograniczenia związane z finansowaniem przedsiębiorców w walutach obcych i wymogi w zakresie poziomu zabezpieczeń dla klientów o słabszym ratingu, z drugiej zaś złagodziła niektóre z kryteriów akceptacji ryzyka w odniesieniu do klientów o dobrej i stabilnej sytuacji ekonomiczno-finansowej.

Na podstawie dotychczasowych obserwacji portfela komercyjnego, a także oczekiwań Banku odnośnie trendów kształtujących otoczenie makroekonomiczne w horyzoncie średnioterminowym, Bank dokonał przeglądu branż wysokiego ryzyka oraz złagodził wymogi polityki kredytowej w odniesieniu do klientów charakteryzujących się najlepszą jakością kredytową.

Z początkiem 2 kwartału 2014 roku Bank wdrożył nowy model ratingowy wykorzystywany do szacowania parametru PD klientów prowadzących księgi rachunkowe. Działania te miały na celu poprawę efektywności oceny wiarygodności kredytowej klientów komercyjnych.

Zarządzanie ryzykiem – kredyty detaliczne

W 1 połowie 2014 roku Grupa Banku BPH realizowała strategię wzrostu, skoncentrowaną na rozwoju najbardziej rentownych obszarów.

Nadrzędnym celem polityki kredytowej Banku było utrzymanie wysokiej jakości portfela kredytowego i angażowanie kapitału w transakcje gwarantujące odpowiednie - w ocenie Banku - stopy zwrotu w relacji do ponoszonego ryzyka. Celem Banku było także prowadzenie polityki kredytowej w zgodzie z wymogami nadzorczymi oraz przyjętą strategią wizerunkową *Fair Play*.

W zakresie produktów kredytowych dla klientów detalicznych Bank kontynuował politykę optymalizacji stosowanych narzędzi oceny zdolności i wiarygodności kredytowej klientów, jak również poszukiwania ob-

szarów do bezpiecznego wzrostu. Bank wdrożył szereg kolejnych testów mających na celu weryfikację zidentyfikowanych segmentów klientów generujących bezpieczny dla Banku wolumen.

W segmencie detalicznych kredytów hipotecznych, Bank w dalszym ciągu prowadził ostrożną politykę kredytową, kierując nowe zaangażowania w stronę produktów bezpiecznych o konserwatywnych wskaźnikach oceny kredytowej.

Ponadto, w związku z nowelizacją w 2013 Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie Bank wdrożył jej nowe wymogi w terminach określonych w ww. dokumencie.

Ponadto w 1 połowie 2014 roku Bank kontynuował działania zmierzające do dalszej optymalizacji i wzrostu efektywności procesów restrukturyzacyjnych i windykacyjnych dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka braku spłaty zobowiązań wobec Banku.

Zarządzanie ryzykiem – kredyty dla małych przedsiębiorstw

W 1 półroczu 2014 roku Bank utrzymywał restrykcyjne podejście do zarządzania ryzykiem kredytowym w odniesieniu do segmentu małych przedsiębiorstw jednocześnie poszukując obszarów bezpiecznego wzrostu.

W analizowanym okresie Bank udoskonalił statystyczne modele oceny zdolności kredytowej w zakresie zaangażowań w stosunku do nowych klientów Banku.

Ponadto, podobnie jak w przypadku produktów oferowanych klientom detalicznym, w związku z nowelizacją w 2013 Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie, Bank wdrożył jej nowe wymogi w terminach określonych w ww. dokumencie.

14.2 Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja obszarów ryzyka rynkowego oraz podejmowanie przedsięwzięć mających na celu jego ograniczenie w sposób optymalizujący wynik finansowy Banku. Bank BPH szczególną wagę przykładają do kontroli i zarządzania ryzykiem rynkowym.

Sposób zarządzania tym rodzajem ryzyka jest uregulowany przez szereg polityk i zasad. Główną regulacją jest Polityka Inwestycyjna oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku BPH S.A., zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Banku, która określa najważniejsze zasady oraz definiuje zarządzanie ryzykiem płynności i ryzykiem rynkowym na poziomie ogólnym. Na podstawie Polityki Bank określa szczegółowe procedury wewnętrzne zatwierdzane przez właściwe organy Banku (przez Zarząd Banku, ALCO, tj. Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz przez poszczególnych członków Zarządu w zakresie ich kompetencji).

Za okresową kontrolę zarządzania ryzykiem rynkowym odpowiedzialne jest ALCO. Na swych cyklicznych posiedzeniach ALCO dokonuje oceny poziomu ryzyka, na które Bank jest narażony i w razie konieczności zobowiązuje właściwe jednostki do podjęcia odpowiednich kroków w celu jego ograniczenia.

Pomiar ryzyka rynkowego odbywa się poprzez pomiar wartości zagrożonej VaR (*Value at Risk*; mierzonej zarówno dla wszystkich, jak i dla pojedynczych czynników ryzyka), stress-testy, miary wrażliwości cenowej (BpV) oraz poprzez przeprowadzanie analiz scenariuszowych. Regularnie przeprowadzane stress-testy mają charakter kompleksowy. Obejmują analizę wpływu zmian w otoczeniu gospodarczym na poziom strat kredytowych, wielkość wolumenów depozytowych i kredytowych, strukturę bilansu, wynik finansowy, pozycję płynnościową oraz adekwatność kapitałową Banku.

Bank BPH określa apetyt na ryzyko rynkowe za pomocą systemu limitów, wartości progowych i zasad, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników związanych z ryzykiem rynkowym.

14.3 Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym

Ekspozycja na ryzyko pozycji walutowej monitorowana jest z zastosowaniem metody wartości zagrożonej VaR opartej na modelu symulacji historycznej. VaR oznacza stratę na danej pozycji, której poziom nie powinien zostać przekroczony z prawdopodobieństwem 99% w ciągu najbliższego dnia roboczego.

Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka walutowego w Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2014 roku (w tys. zł)

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2014	31.12.2013
4	40	13	14	10

Maksymalny poziom otwartych pozycji walutowych jest ograniczony przez limity otwartych pozycji walutowych. Poziomy wykorzystania tych limitów są monitorowane zarówno na koniec, jak i w ciągu dnia roboczego. Kolejnym istotnym dopełnieniem monitorowania ryzyka walutowego jest przeprowadzana okresowo analiza scenariuszy warunków kryzysowych przy założeniu skrajnych historycznych oraz prognozowanych zmian czynników ryzyka. Pozycja walutowa jest zarządzana w sposób scentralizowany przez wyodrębnioną jednostkę posiadającą na bieżąco informacje o aktualnej pozycji walutowej całego Banku (wraz z transakcjami oddziałowymi). Ryzyko walutowe Banku BPH pozostawało w 1 półroczu 2014 roku na niskim poziomie.

14.4 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej

Bank BPH zarządza ekspozycjami w portfelu bankowym i handlowym, zapewniając zrównoważony i bezpieczny wzrost swojej działalności, z uwzględnieniem przyjętego profilu ryzyka. W celu pomiaru ryzyka stopy procentowej Bank wykorzystuje metodę wartości zagrożonej VaR opartej na modelu symulacji historycznej, wartości punktu bazowego (Basis point Value; BpV) oraz zmienności wyniku odsetkowego. Ekspozycja z tytułu ryzyka stopy procentowej Banku wynika przede wszystkim z tytułu niedopasowania terminów przeszacowań aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych oraz z tytułu ryzyka bazowego, które wynika z niedoskonałej korelacji stóp procentowych aktywów i transakcji finansujących. Największe ryzyko z tytułu stopy procentowej na koniec 1 półroczu 2014 roku wynikało głównie z ekspozycji w polskim złotym i franku szwajcarskim, a w mniejszym stopniu z ekspozycji w euro i dolarze amerykańskim. Ryzyko stopy procentowej z tytułu ekspozycji w innych walutach niż wymienione jest nieznaczące.

Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka stopy procentowej w Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2014 roku (w tys. zł)

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2014	31.12.2013
451	1 553	840	807	818

14.5 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem płynności

Celem Banku BPH jest minimalizacja ryzyka płynności a także zapewnienie bezpiecznego, równomiernego i stabilnego wzrostu, dlatego też na bieżąco monitorowane są tendencje w zakresie kształtowania się wielkości przyrostu aktywów i finansujących je pasywów.

Polityka zarządzania ryzykiem płynności Banku prowadzona jest m.in. w oparciu o utrzymywanie odpowiedniego bufora środków płynnych przewyższającego bieżące zapotrzebowanie płynnościowe. Bufor ten przeznaczony jest na realizację zobowiązań płatniczych wynikających ze zmaterializowania się scenariusza kryzysowego, a przez to, na zapewnienie odpowiedniego czasu niezbędnego do podjęcia przez Bank dodatkowych działań przewidzianych w planie awaryjnym.

Duży margines bezpieczeństwa, który Bank BPH pozostawia prognozując przepływy związane ze spłatą należności oraz restrykcyjne podejście w odniesieniu do prognozowania zobowiązań pozwala na ostrożną ocenę poziomu ryzyka płynności. Zabezpieczanie tak wyliczonego ryzyka oraz symulacje pokazujące prognozowane przepływy w sytuacjach kryzysu dodatkowo obrazują ewentualne zapotrzebowanie Banku na środki płynne zarówno w najbliższym, jak i w średnim oraz w długim okresie. Symulacje te wspierane są planem awaryjnym opisującym działania, które będą podejmowane przez Bank w przypadku wystąpienia kryzysu.

W celu zapewnienia płynności na bezpiecznym poziomie w okresie średnio i długoterminowym, Bank ma dostęp do źródeł finansowania w postaci niewykorzystanej, bezwarunkowej, odnawialnej i długoterminowej linii kredytowej przyznanej przez jeden z podmiotów należących do większościowego akcjonariusza Banku. Dodatkowe, niespodziewane potrzeby płynnościowe Banku są stosunkowo łatwe do zaspokojenia biorąc pod uwagę wspomnianą powyżej linię kredytową oraz znaczny zasób aktywów płynnych.

Sytuacja płynnościowa Banku BPH powoduje, że transakcje na rynku międzybankowym dokonywane są w głównej mierze w celu odpowiedniego, zgodnego z polityką inwestycyjną i płynnościową Banku dopasowania struktury terminowej i walutowej (np. poprzez transakcje FX-swap). Pozostała aktywność na rynku międzybankowym sprowadza się do lokowania nadwyżek pieniężnych Banku (zakup papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i NBP oraz lokaty międzybankowe).

14.6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów, nieadekwatnych procedur, działań ludzi, działań systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne oraz uwzględnia ryzyko reputacji jako efekt zdarzenia operacyjnego, wyłącza natomiast ryzyko strategiczne.

Bank BPH stosuje metodę standardową na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

Ogólne zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Polityką Banku jest minimalizacja ekspozycji z tytułu ryzyka operacyjnego. Realizacja tej zasady następuje poprzez przeciwdziałanie wystąpieniom strat operacyjnych oraz ograniczanie ich skutków w przypadku materializacji ryzyka. Cele zarządzania ryzykiem operacyjnym realizowane są w ramach całościowego systemu kontroli zarządzania tym ryzykiem.

Zasady i struktura zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku BPH zostały ujęte w wewnętrznej regulacji wprowadzonej uchwałą Zarządu. Regulacja ta określa strukturę zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego obejmującą wszystkie jednostki/ komórki organizacyjne Banku. W skład tej struktury wchodzi Członkowie Zarządu, Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego, jednostka odpowiedzialna za kontrolę ryzyka operacyjnego (Biuro Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym), Koordynatorzy Ryzyka Operacyjnego poszczególnych Pionów Banku oraz wyznaczeni przez nich Championi Ryzyka Operacyjnego.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za funkcjonowanie procesu zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, natomiast Komitet jest ciałem decyzyjnym i rekomendującym działania związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. W jego skład wchodzi przedstawiciele Pionów biznesowych oraz departamentów wspierających.

Koordynatorzy Ryzyka Operacyjnego odpowiedzialni są za bieżącą organizację zarządzania ryzykiem operacyjnym w nadzorowanych obszarach w oparciu o informacje dostarczone z nadzorowanych przez nich jednostek/ komórek organizacyjnych, w szczególności przez podległych Championów Ryzyka Operacyjnego.

Championi Ryzyka Operacyjnego odpowiedzialni są za wdrożenie zasad i struktury zarządzania ryzykiem operacyjnym w swoich jednostkach/ komórkach organizacyjnych, zgodnie z wytycznymi opracowanymi przez Koordynatora oraz wspieranie Koordynatora Ryzyka Operacyjnego w pełnieniu powierzonych mu obowiązków, w szczególności w odniesieniu do raportowania ryzyka, zdarzeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka.

Za proces kontroli ryzyka operacyjnego odpowiedzialne jest Biuro Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym. Biuro to jest przede wszystkim odpowiedzialne za monitoring ryzyka w całym Banku, w tym także za rozwój i wprowadzanie odpowiednich metod i instrumentów kontroli ryzyka operacyjnego.

Głównymi elementami składającymi się na proces kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym są następujące narzędzia i metody pomiaru ryzyka operacyjnego:

- Proces Oceny Ryzyka i Mechanizmów Kontrolnych;
- Ewidencja Danych o Stratach Operacyjnych;
- Monitorowanie ryzyka operacyjnego w oparciu o tzw. KRI, czyli Kluczowe Wskaźniki Ryzyka.

Proces Oceny Ryzyka i Mechanizmów Kontrolnych

Bank dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego na poziomie procesów biznesowych. W celu realizacji tego zadania przeprowadza proces identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego oraz mechanizmów jego ograniczania.

Ewidencja danych o stratach operacyjnych

W Banku funkcjonuje proces rejestracji danych o zdarzeniach wynikających z czynników operacyjnych. W ramach procesu Bank systematycznie gromadzi dane o stratach operacyjnych, incydentach operacyjnych, a także innych zdarzeniach operacyjnych, które nie przyniosły straty, ale zostały ocenione jako istotne z punktu widzenia narażenia na stratę operacyjną. Dane te są przechowywane w scentralizowanych rejestrach Banku.

Kluczowe wskaźniki ryzyka operacyjnego

Bank posiada system wczesnego ostrzegania przed ekspozycją na ryzyko operacyjne w oparciu o KRI, czyli kluczowe wskaźniki ryzyka. KRI są zestawem parametrów procesu biznesowego, które z wyprzedzeniem odzwierciedlają skalę narażenia na ryzyko oraz zmiany profilu ryzyka operacyjnego danego procesu.

15. 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 stało się skuteczne wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku w dniu 28 maja 2014 roku.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku

19 maja 2014 roku Pan Aleš Blažek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku w związku z nowymi obowiązkami poza Grupą GE. W tym samym dniu Pan Richard Alan Laxer złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku w związku z innymi obowiązkami w ramach Grupy GE. Rezygnacje te stały się skuteczne wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku w dniu 28 maja 2014 roku. Tego samego dnia ZWZ Banku powołało Panią Roshni Haywood oraz Pana Andrew Charles Bull na członków Rady Nadzorczej Banku.

16. 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 30 czerwca 2014 roku.

17. 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 34 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2014 roku.

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

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

19. Dodatkowe informacje

19.1 Program emisji bankowych papierów wartościowych

Na podstawie uchwały Zarządu Banku z dnia 13 czerwca 2014 roku Bank BPH S.A. planuje przeprowadzić w ramach IV Programu emisji bankowych papierów wartościowych („IV Program”) w okresie 5 kolejnych lat emisje bankowych papierów wartościowych w seriach o terminie wykupu nie krótszym niż 7 dni i nie dłuższym niż 10 lat. Wartość nominalna pojedynczego papieru wartościowego będzie nie niższa niż 1 000 zł lub równowartość tej kwoty w walutach obcych, przy czym zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych i niewykupionych papierów wartościowych wyemitowanych w ramach IV Programu w żadnym momencie trwania nie może przekroczyć kwoty 2 mld zł. Środki pozyskane z IV Programu zostaną przeznaczone na prowadzenie działalności statutowej Banku.

19.2 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.

19.3 Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 28 maja 2014 roku podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całego zysku za 2013 rok na kapitał zapasowy Banku.

19.4 Odstąpienie od zbycia akcji BPH TFI S.A.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Zarząd Banku BPH S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od zbycia akcji BPH TFI S.A. Było to efektem przeprowadzonego w ostatnich miesiącach przeglądu ofert inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji BPH TFI S.A., z których żadna nie okazała się optymalna z punktu widzenia Banku w oparciu o ocenę kryteriów branych pod uwagę przez Bank oraz zmienioną perspektywę Banku wobec uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych transakcji. Przy podejmowaniu decyzji uwzględniono warunki makroekonomiczne i regulacyjne oraz zmiany na rynku funduszy inwestycyjnych, a także perspektywy rozwoju BPH TFI S.A. w najbliższych latach.

20. 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 półrocze 2014 roku znajduje się w notach do niniejszego Sprawozdania.

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 półrocze 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).

21. Oświadczenia Zarządu

21.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku, Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2014 roku wraz z danymi porównawczymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Banku BPH oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Banku BPH, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

21.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza Banku, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w dniu 20 stycznia 2013 roku podjęła decyzję o wyborze do badania i przeglądów sprawozdań finansowych Banku BPH oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Banku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku oraz za kolejne lata obrotowe podmiot uprawniony do badania - spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (PwC). Zgodnie z obowiązującymi w Banku regulacjami PwC nie może przeprowadzać badania sprawozdań finansowych Banku przez okres dłuższy niż 5 kolejnych lat i podmiot ten może ponownie wykonywać badanie sprawozdań finansowych po upływie co najmniej 2 lat.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firma audytorska PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., dokonująca przeglądu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowania Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

22. 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.
- PD – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia niewykonania zobowiązania (ang. „default”).
- 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.
- ROE netto - Rentowność kapitału netto, iloraz zannualizowanego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom Banku i średniego kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany 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.

Podpisy Członków Zarządu Banku

26.08.2014 Richard Gaskin
Prezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Andras Bende
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Mariusz Bondarczuk
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Grzegorz Jurczyk
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Mariusz Kostera
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Krzysztof Nowaczewski
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Wilfried Mathias Seidel
Wiceprezes Zarządu
podpis

26.08.2014 Grażyna Utrata
Wiceprezes Zarządu
podpis
