

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA w pierwszym półroczu 2014



BNP PARIBAS | Bank zmieniającego się świata



SPIS TREŚCI:

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA W I PÓŁROCZU 2014.....	3
1.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	3
1.2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWE I BIZNESOWE GRUPY	4
1.3. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I ROZWÓJ GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014	4
1.4. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	8
2. NOTOWANIA AKCJI NA GPW.....	9
3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU	10
3.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA.....	10
3.2. EMISJA AKCJI SERII O I ZMIANY W STRUKTURZE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	10
3.3. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	10
3.4. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	10
3.5. ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU	11
3.6. ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE W DNIU 7 KWIEŃNIA 2014 ROKU	11
4. OFERTA PRODUKTÓW I USŁUG ORAZ ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014	12
4.1. BANKOWOŚĆ DETALICZNA (ANG. RETAIL BANKING, RB).....	12
4.1.1. SEGMENTY KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH	12
4.1.2. PERSONAL FINANCE.....	13
4.1.3. SEGMENT BANKOWOŚCI PRYWATNEJ.....	14
4.1.4. SEGMENTY KLIENTÓW FIRMOWYCH - MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW ORAZ MIKROPRZEDSIĘBIORSTW (SME, MIKRO)	15
4.2. BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA I TRANSAKCYJNA (ANG. CORPORATE AND TRANSACTION BANKING, CTB)	16
4.3. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA	17
4.4. DZIAŁALNOŚĆ ROZLICZENIOWA	17
5. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANK POLSKA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014 ROKU	18
5.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	18
5.2. BILANS	22
5.2.1. AKTYWA	22
5.2.2. PASYWA	25
5.3. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	27
5.4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI	27
5.5. ŚREDNIE OPROCENTOWANIE DEPOZYTÓW I KREDYTÓW	28
5.6. TYTUŁY EGZEKUCYJNE I WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	28
5.7. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA. 30	33
7. OPIS PODSTAWOWYCH RODZAJÓW RYZYKA I ZARZĄDZANIE	33
7.1. RYZYKO KREDYTOWE.....	33
7.2. RYZYKO PŁYNNOSCI, RYZYKO WALUTOWE I RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	34
7.3. RYZYKO KONTRAHENTA	36
7.4. RYZYKO OPERACYJNE	36
7.5. POSTĘPOWANIA PRAWNE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE	38
8. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI	40
8.1. CHARAKTERYSTYKA AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	40
8.1.1. BNP PARIBAS	40
8.1.2. BNP PARIBAS FORTIS	41
8.2. PODMIOTY ZALEŻNE.....	41
8.3. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE	42
9. UMOWY ZNAZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	43
9.1. NAJWAŻNIEJSZE UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTAMI Z GRUPY BNP PARIBAS.....	43
9.2. UMOWY Z INSTYTUCJAMI MIĘDZYNARODOWYMI.....	43
9.3. UMOWY ZNAZĄCE Z KLIENTAMI NIEBĘDĄCYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI Z BANKIEM.....	44
9.4. UMOWY Z AUDYTOREM	44
10. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	46
10.1. STRUKTURA ORGANÓW BANKU	46
10.2. PIONY BIZNESOWE I PLACÓWKI OPERACYJNE	46
10.3. PRACOWNICY.....	47
11. WŁADZE BANKU.....	48
11.1. SKŁAD ZARZĄDU BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA NA 30 CZERWCA 2014 ROKU.....	48
11.2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA NA 30 CZERWCA 2014 ROKU.....	48
11.3. INFORMACJA O AKCJACH BANKU BĘDĄCYCH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	49
11.4. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	49
12. CORPORATE GOVERNANCE	49
13. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)	49
14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	51



1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA W I PÓŁROCZU 2014

Grupa Kapitałowa BNP Paribas Banku Polska SA (dalej: „Grupa”) należy do BNP PARIBAS, wiodącej europejskiej instytucji finansowej o międzynarodowym zasięgu.

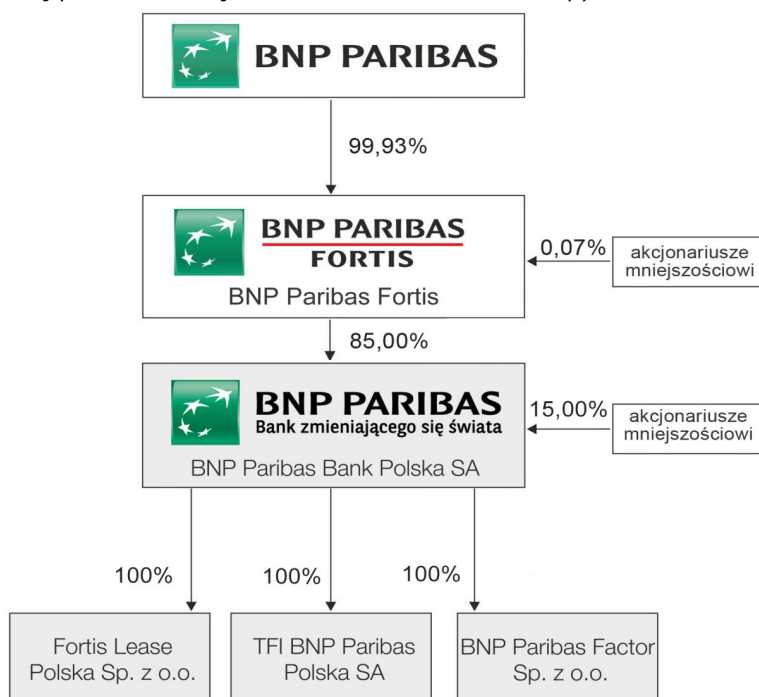
Misja

Odpowiedzialna bankowość dla zmieniającego się świata

Na 30 czerwca 2014 roku w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

- **BNP Paribas Bank Polska SA** (dalej: „Bank”) – jednostka dominująca oraz trzy spółki zależne:
 - **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska SA** (dalej: „TFI BNP”);
 - **Fortis Lease Polska Sp. z o.o.** (dalej: „FLP”);
 - **BNP Paribas Factor Sp. z o.o.** (dalej: „BNP Paribas Factor”).

Bank jest jednostką dominującą Grupy i posiada 100% akcji/udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy/wspólników. Wszystkie spółki zależne objęte są konsolidacją. Poniżej przedstawiona jest struktura własnościowa Grupy:



1.1. Zmiany w strukturze Grupy

W dniu 27 maja 2014 roku w wyniku rejestracji emisji akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru, które zostały objęte przez inwestorów w ramach oferty publicznej, udział grupy BNP PARIBAS zmniejszył się z 99,89% do 85,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku, natomiast do 15,00% wzrosła liczba akcji w wolnym obrocie (free float) w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych.

W wyniku podziału majątku likwidacyjnego spółki Dominet SA, która była akcjonariuszem Banku posiadającym bezpośrednio 5 243 532 akcje Banku, stanowiące 15,55% kapitału zakładowego Banku, uprawniające do wykonywania 15,55% głosów na walnym zgromadzeniu Banku – w dniu 25 czerwca 2014 roku wszystkie te 5 243 532 akcje objął bezpośrednio BNP Paribas Fortis, natomiast udział Dominet SA w likwidacji w ogólnej liczbie głosów w Banku spadł do zera. W konsekwencji Dominet SA został zlikwidowany i wykreślony z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło otwarcie likwidacji spółki zależnej Fortis Lease Polska Sp. z o.o., której działalność leasingowa została przeniesiona do Banku w lutym 2014 roku.



1.2. Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe Grupy

Pierwsze półrocze 2014 roku Grupa Kapitałowa BNP Paribas Banku Polska SA zakończyła **zyskiem po opodatkowaniu** w wysokości **49,8 mln PLN**, tj. o 3,4% niższym w porównaniu z wynikiem za pierwsze półrocze 2013 roku. Bez uwzględnienia wpływu pozycji o charakterze jednorazowym, która istotnie zwiększyła wynik pierwszego półrocza 2013 roku, zysk po opodatkowaniu wzrósł o 13,7 mln PLN (38,1%).

Rozwój działalności Grupy w pierwszym półroczu 2014 roku i jego uwarunkowania:

- **Wzrost należności od klientów brutto o 6,8%** w porównaniu do końca roku 2013 spowodowany głównie **wzrostem portfela kredytowego dużych przedsiębiorstw, wzrostem portfela należności z tytułu faktoringu, wzrostem sald kredytów finansujących działalność dealerską**, dzięki rozpoczęciu współpracy z KIA Motors Polska i Hyundai Motor Poland oraz **aktywną sprzedażą kredytów konsumpcyjnych**;
- **Wzrost depozytów klientów o 4,7%** w porównaniu do końca roku 2013, który wynikał głównie ze wzrostu depozytów dużych przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych;
- **Stabilna sytuacja kapitałowa Grupy** – łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 12,6%; współczynnik Tier 1 na poziomie 10,2%; W maju 2014 roku Grupa sfinalizowała projekt publicznej emisji akcji, dzięki czemu zrealizowane zostało zobowiązanie do zwiększenia płynności akcji na giełdzie do 15%, a fundusze własne Banku powiększone zostały o 218,7 mln PLN (po uwzględnieniu kosztów emisji);
- **Wynik z działalności bankowej Grupy** spadł o 6,2 mln PLN (1,5%) głównie w wyniku wpływu przychodu o charakterze jednorazowym na wynik pierwszego półrocza 2013 roku (19,1 mln PLN) oraz niższych przychodów pozadodatkowych. Bez uwzględnienia wpływu pozycji o charakterze jednorazowym wynik z działalności bankowej wzrósł o 12,9 mln PLN (3,3%). Pomimo istotnego spadku rynkowych stóp procentowych oraz braku wpływu pozycji o charakterze jednorazowym, **wynik z tytułu odsetek wzrósł o 4,3%**;
- **Spadek kosztów działania Grupy wraz z amortyzacją o 0,2%** - stała koncentracja na ścisłej kontroli kosztów pozwała Grupie inwestować w rozwój działalności, unikając jednocześnie znaczącego wzrostu kosztów.
- **Kontynuacja ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem** – współczynnik kosztu ryzyka (wyliczany jako iloraz kosztów ryzyka oraz średniego salda należności od klientów brutto na koniec czterech kolejnych kwartałów) wyniósł w obu porównywanych okresach 0,6%
- **Poprawa jakości portfela kredytowego** - spadek udziału kredytów nieregularnych w całości portfela kredytów Grupy z 8,4% na koniec 2013 roku do **7,0%** na koniec czerwca 2014 roku.

1.3. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność i rozwój Grupy w pierwszym półroczu 2014

1.3.1. Sytuacja gospodarcza i rynkowa za granicą

W pierwszej połowie 2014 roku wskaźniki koniunktury w gospodarkach wysokorozwiniętych kontynuowały swoje wzrosty. Nie zostało to jednak odzwierciedlone w danych o PKB za I kwartał 2014 roku. Gospodarka strefy euro zwiększyła się w okresie od stycznia do marca o 0,2% kw/kw, słabiej niż oczekiwał rynek. Pozwoliło to jednak na przyspieszenie rocznego wzrostu PKB do 0,9% r/r z 0,6% r/r w IV kwartale 2013 roku. Dane o aktywności sugerowały, że wzrost PKB w strefie euro przyspieszył w II kwartale 2014 roku. Opublikowane dane o wzroście w okresie od kwietnia do czerwca okazały się być jednak słabsze od oczekiwań a PKB strefy euro nie zmienił się w porównaniu z trzema pierwszymi miesiącami roku. W ujęciu rocznym wzrost zwolnił nieco w porównaniu z I kwartałem i wyniósł 0,7% r/r. W nadchodzących kwartałach ryzykiem dla wzrostu gospodarczego w strefie euro będzie napięta sytuacja pomiędzy UE a Rosją (wprowadzone bilateralne sankcje). Według obliczeń Komisji Europejskiej nałożone przez UE obostrzenia mogą przełożyć się na zwolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego w UE o 0,3 pp w 2014 i 0,4 pp w 2015 roku. Gospodarka amerykańska odnotowała jeszcze słabszy początek roku, a PKB skurczył się aż o 2,9% kw/kw (w ujęciu zannualizowanym). Spadek PKB wynikał jednak w głównej mierze z niesprzyjającej pogody na początku roku, która wpłynęła, między innymi, na niższą dynamikę konsumpcji gospodarstw domowych. W drugim kwartale wzrost wyniósł 4% kw/kw (zannualizowany) równoważąc niską dynamikę w pierwszych miesiącach roku. Głównym motorem wzrostu w amerykańskiej gospodarce w okresie od kwietnia do czerwca były konsumpcja prywatna oraz inwestycje przedsiębiorstw. Znaczący wkład do wysokiego tempa wzrostu PKB miały również zapasy. Przyspieszenie gospodarcze w USA w II kwartale sugerowały również dane o rynku pracy, które potwierdzają wzrost zatrudnienia oraz spadek stopy bezrobocia, co jest dobrym prognostykiem zwłaszcza dla konsumpcji.

W pierwszych sześciu miesiącach roku banki centralne w gospodarkach wysokorozwiniętych dalej prowadziły ekspansywną politykę pieniężną. O ile jednak Bank Rezerwy Federalnej (FED) kontynuował proces ograniczania skali łagodzenia ilościowego (quantitative easing, QE), Europejski Bank Centralny (EBC) zdecydował się na uruchomienie dodatkowych instrumentów mających na celu stymulację gospodarki oraz walkę z uporczywie niską inflacją. Na czerwcowym posiedzeniu Rada Prezesów EBC obniżyła główną stopę refi o 10 punktów bazowych do 0.15% z 0.25%. Rada zdecydowała również o obniżeniu stopy depozytowej o 10pb, przez co stopa ta stała się ujemna (-0.10%). Oprócz zmian w stopach procentowych Rada zadecydowała o uruchomieniu warunkowych długoterminowych operacji refinansujących (TLTRO) o terminie zapadalności do czterech lat na łączną kwotę 400 mld EUR. TLTRO ma na celu wsparcie dynamiki wzrostu kredytów w strefie euro, co ma pozwolić na przyspieszenie wzrostu gospodarczego a w konsekwencji na zbliżenie się stopy inflacji do celu EBC. W podobnym celu Rada zawiesiła absorpcję płynności, w którą EBC zasilił banki w ramach programu SMP.

Tymczasem FED na czerwcowym posiedzeniu kontynuował tapering i ograniczył skalę skupu aktywów o 10 mld USD do 35 mld USD (pierwotnie FED skupował miesięcznie aktywa o wartości 85 mld USD). Spodziewamy się, że w kolejnych miesiącach FED będzie sukcesywnie zmniejszał tempo skupu i zakończy program QE3 w październiku. Jednocześnie Bank Japonii kontynuował swój program podwojenia sumy bilansowej, który ma pozwolić Japonii wyjść z pułapki deflacji i wejść na ścieżkę szybszego wzrostu.

W okresie od stycznia do czerwca gospodarki krajów Emerging Markets dalej wskazywały na oznaki wyraźnego osłabienia. Konflikt na linii Ukraina-Rosja, który zakończył się aneksją Krymu przez Rosję, mocno oddziaływał na sytuację na rynkach. Trwające na wschodniej Ukrainie starcia między ukraińską armią a prorosyjskimi separatystami wskazują na ryzyko dalszej eskalacji konfliktu. W wyniku napiętej sytuacji znacząco osłabieniu uległ kurs rubla, a odpływ kapitału z Rosji wyniósł około 60 mld USD w I kwartale 2014 roku. W konsekwencji wzrost gospodarczy w I półroczu wyniósł w Rosji 0,9% r/r. Spadek inwestycji w następstwie odpływu kapitału oraz wysoka inflacja (skutek silnej deprecjacji rubla), która może spowodować wzrost konsumpcji mogą skutkować recesją, bądź jedynie marginalnym wzrostem rosyjskiej gospodarki w



bieżącym roku, zwłaszcza biorąc pod uwagę nałożone przez UE sankcje, które według wyliczeń Komisji Europejskiej mogą obniżyć dynamikę wzrostu PKB w Rosji o 1,5 pp w tym i o 4,8 pp w przyszłym roku. Pozostałe gospodarki krajów Emerging Markets również wskazują na symptomy osłabienia. Gospodarka chińska, w której wzrost przez lata oparty był na inwestycjach, stoi przed koniecznością wprowadzenia reform strukturalnych, które przekładają się na przynajmniej czasowe spowolnienie dynamiki wzrostu. Jednocześnie w Brazylii problemem pozostaje niskie tempo wzrostu PKB, któremu towarzyszy wysoka inflacja. Niższy popyt ze strony gospodarek wschodzących sprzyjał obniżeniu się cen na rynkach światowych. Sytuacja geopolityczna działała jednak w odwrotnym kierunku, przez co ceny surowców energetycznych wzrosły pod koniec I połowy roku. Ceny żywności także zwiększyły się, jednak w tym przypadku było to przede wszystkim efekt oddziaływania czynników o charakterze podażowym.

1.3.2. Polska gospodarka w I połowie 2014 roku

PKB – dynamika i komponenty

W pierwszych miesiącach 2014 roku polska gospodarka wyraźnie przyspieszyła. Wzrost PKB w I kwartale 2014 roku wyniósł 3,4% r/r wobec wzrostu na poziomie 2,7% r/r w IV kwartale 2013 roku. Głównym czynnikiem wspierającym gospodarkę na początku roku była konsumpcja prywatna, podczas gdy rola eksportu netto w strukturze wzrostu uległa wyraźnemu zmniejszeniu. Spożycie w gospodarstwach domowych wzrosło w okresie od stycznia do marca o 2,6% r/r, co dodało 2,2 punktów procentowych do dynamiki wzrostu. Istotnym motorem wzrostu w polskiej gospodarce na początku roku były również inwestycje, które niespodziewanie zwiększyły się aż o 10,7% r/r. Pozwoliło to zwiększyć tempo wzrostu PKB o około 1,4 pkt. proc. Tak pozytywne dane o inwestycjach wynikały, między innymi, z łagodnej zimy, która sprzyjała inwestycjom w sektorze budowlanym oraz z możliwości odliczenia podatku VAT przy zakupie samochodu „z kratką”, z czego skorzystała duża liczba przedsiębiorców. Pomimo wpływu czynników o charakterze jednorazowym inwestycje powinny utrzymać solidne tempo wzrostu w nadchodzących kwartałach, choć będzie ono niższe niż na początku roku. Eksport netto również pozytywnie oddziaływał na dynamikę wzrostu, choć jego wpływ nie był aż tak istotny jak w poprzednich kwartałach. Hamulcem dla wzrostu pozostały zapasy. W II kwartale 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego zwolniło do 3,2% r/r, w głównej mierze w wyniku trwającego konfliktu na wschodniej Ukrainie oraz napiętej sytuacji między UE a Rosją, które przełożyły się na kondycję polskiego eksportu. Biorąc pod uwagę wprowadzone bilateralne sankcje na linii UE-Rosja należy spodziewać się, że w drugiej połowie roku odczuwalne będzie dalsze osłabienie koniunktury, jednak średnioroczne tempo wzrostu gospodarczego powinno utrzymać się w okolicach 3%.

Ożywienie gospodarcze znalazło również odbicie w miesięcznych danych o aktywności gospodarczej, choć w drugim kwartale dynamika wzrostu uległa osłabieniu. Zarówno dane o produkcji przemysłowej jak i sprzedaży detalicznej w ujęciu nominalnym potwierdziły odradzającą się koniunkturę w Polsce. W pierwszej połowie 2014 roku produkcja przemysłowa wzrosła średniokresowo o 4,4% r/r wobec wzrostu o 2,4% r/r w 2013 roku. W pierwszych sześciu miesiącach nominalna sprzedaż detaliczna zwiększyła się natomiast średniokresowo o 4,7% r/r w porównaniu z umiarkowanym wzrostem o 2,4% r/r w zeszłym roku. Wzrost produkcji w sektorze budowlano-montażowym wyniósł 9,7% r/r wobec spadku o 11,4% r/r w ubiegłym roku. Dane potwierdzają ożywienie w sektorze, co znalazło odzwierciedlenie w danych o inwestycjach w pierwszym kwartale. Utrzymujące się na relatywnie wysokim poziomie wskaźniki wyprzedzające sugerują, że w drugiej połowie roku aktywność w polskiej gospodarce powinna utrzymać stabilne tempo wzrostu, choć wprowadzone sankcje będą z pewnością hamulcem dla polskiej gospodarki w nadchodzących miesiącach.

Wykres 1. Dynamika produktu krajowego brutto i popytu krajowego 2001-2014 (Źródło: Reuters EcoWin)



Rynek pracy

Poprawiająca się koniunktura na polskim rynku wpłynęła także na rynek pracy. Stopa bezrobocia po osiągnięciu swojego tegorocznego maksimum w styczniu, kiedy wyniosła 14,0%, stopniowo spadała do 12,1% w czerwcu. W porównaniu z czerwcem 2013 roku stopa była niższa o 1,1 pkt. proc. W najbliższym czasie należy spodziewać się dalszego nieznacznego spadku stopy do około 11,9%-12,0%. W pierwszej połowie 2014 roku nastąpił również wyraźny wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, które zwiększyło się średniokresowo o 0,4% r/r. W analogicznym okresie zeszłego roku dynamika zatrudnienia wyniosła -0,9% r/r, a w całym 2013 roku kształtowała się na poziomie -0,5% r/r. Dane o zatrudnieniu w I połowie roku potwierdzają zwiększony popyt na pracę zgłaszany przez przedsiębiorców, co dobrze wróży gospodarce w nadchodzących miesiącach. W okresie od stycznia do czerwca 2014 roku tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw zauważalnie przyspieszyło i wyniosło 4,2% r/r w porównaniu ze średniorocznym tempem wzrostu na poziomie 2,6% r/r w 2013 roku. Wyższe zapotrzebowanie na pracę powinno przekładać się na wyższą siłę przetargową pracowników i wspierać dalsze przyspieszenie dynamiki płac w drugiej połowie roku.

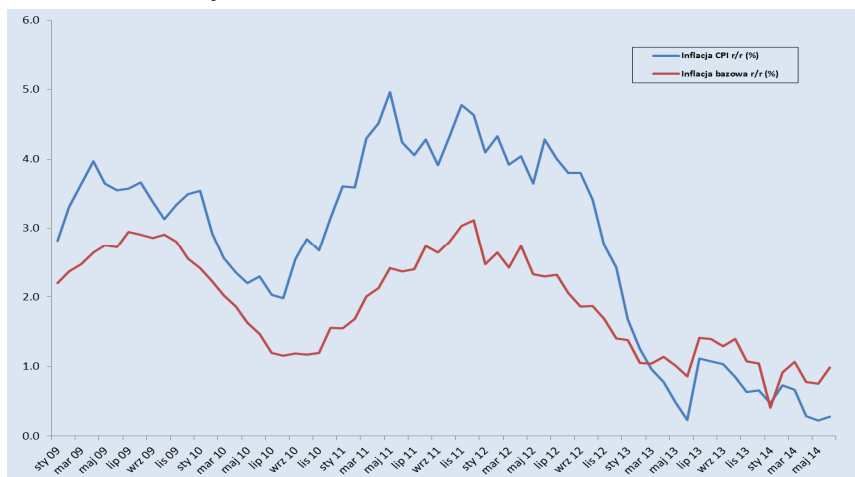
Inflacja

Na początku 2014 roku stopa inflacji CPI wynosiła 0,5% r/r. Po nieznacznym wzroście w lutym do 0,7% r/r zaczęła systematycznie spowalniać, osiągając 0,3% r/r w czerwcu 2014. Średniokresowa inflacja w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 0,4% r/r. Głównym czynnikiem wspierającym dezinflację w Polsce były spadające ceny żywności. Jednocześnie relatywnie niskie ceny ropy naftowej przekładały się na stabilną inflację cen paliw. W pierwszej połowie roku inflacja bazowa pozostawała stabilna i oscylowała w zakresie 0,8%-1,0% r/r, na co wpływ miała z jednej strony podwyżka akcyzy



na alkohol i wyroby tytoniowe a z drugiej obniżka cen usług telekomunikacyjnych. Okres inflacji utrzymującej się poniżej dolnej granicy celu inflacyjnego (1,5%) trwa od lutego 2013 roku a inflacja w tym czasie systematycznie zwalniała. Średnioroczna stopa inflacji w ubiegłym roku wyniosła jedynie 0,9% r/r. W lipcu w wyniku wygasającego efektu bazy związanego z cenami za wywóz śmieci (w lipcu 2013 roku ceny za wywóz śmieci zostały znacząco podwyższone) inflacja spadła poniżej 0% do -0,2% r/r. W nadchodzących miesiącach należy spodziewać się krótkotrwałego utrzymania ujemnej inflacji wynikającego z dalszego spadku cen żywności. W ostatnim kwartale bieżącego roku inflacja powinna zacząć stopniowo przyspieszać i na koniec roku powinna oscylować na poziomie 0,2-0,3% r/r. Niższe ceny żywności związane z rosyjskim embargiem na żywność z UE mogą jednak obniżyć i tak już znikomą presję cenową w nadchodzących miesiącach. W przyszłym roku należy przewidywać dalszy stopniowy wzrost inflacji, a w połowie przyszłego roku inflacja może zbliżyć się do dolnej granicy celu inflacyjnego.

Wykres 2. Dynamika inflacji CPI oraz inflacji bazowej (bez cen żywności i energii) 2009-2014 (Źródło: Reuters EcoWin)



Bilans płatniczy

Rezerwy walutowe na początku 2014 roku wynosiły 78,5 mld EUR. W pierwszej połowie roku rezerwy zmniejszyły się i spadły do 74,7 mld euro w czerwcu. W pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku deficyt na rachunku bieżącym wyniósł 0,1 mld EUR wobec deficytu w wysokości 1,8 mld EUR w analogicznym okresie 2013 roku. Wpływ na to miała w głównej mierze nadwyżka w bilansie handlowym. Pomimo konfliktu na Ukrainie, w pierwszym półroczu kondycja polskiego eksportu pozostawała względnie stabilna a zmniejszony popyt z Rosji i Ukrainy został zrekomensowany wyższym eksportem do strefy euro. Pod koniec drugiego kwartału zauważalne były jednak symptomy wyraźniejszego osłabienia. Jednocześnie obserwowane było ożywienie w imporcie w wyniku zwiększonego popytu krajowego, choć jego tempo pozostawało umiarkowane. W efekcie nadwyżka handlowa w okresie od stycznia do czerwca wyniosła 2,2 mld EUR wobec 1,1 mld EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spodziewamy się utrzymania się nadwyżki handlowej w nadchodzących miesiącach, choć słabszy eksport do Rosji i na Ukrainę wraz z przyspieszającą konsumpcją prywatną mogą spowodować jej zmniejszenie. Dodatkowo saldo na rachunku usług wyniosło 2,8 mld EUR w okresie od stycznia do maja i było minimalnie niższe niż w poprzednim roku, gdy wyniosło 3,0 mld EUR. Nieznacznej poprawie uległo saldo na rachunku dochodów. W pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku deficyt na rachunku dochodów wyniósł 8,0 mld EUR wobec 8,3 mld EUR w analogicznym okresie 2013 roku.

Nadwyżka na rachunku kapitałowym na początku 2014 roku zwiększyła się w porównaniu z pierwszymi miesiącami 2013 roku i wyniosła 5,4 mld EUR wobec 4,1 mld EUR w poprzednim roku. Wpływ na to miał wysoki napływ środków unijnych. Deficyt na rachunku finansowym w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku wyniósł 6,2 mld EUR, wobec analogicznego okresu 2013 roku, kiedy nadwyżka wyniosła 3,7 mld EUR. Deficyt wynikał w głównej mierze z ujemnego salda na pozycji „pozostałe inwestycje zagraniczne”, które wyniosło w analizowanym okresie -8,6 mld EUR wobec +2,7 mld EUR w 2013 roku. Odpływ ten wynikał głównie z inwestycji krajowych podmiotów finansowych w aktywa zagraniczne w tym głównie lokaty bankowe. Saldo bezpośrednich inwestycji netto w pierwszym półroczu bieżącego roku było natomiast wyższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku i wyniosło 1,6 mld EUR wobec 0,8 mld EUR. Jednocześnie saldo inwestycji portfelowych netto wyniosło w okresie od stycznia do czerwca 0,4 mld EUR wobec 25 mln EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku. Odnotowano zwłaszcza mocniejszy popyt podmiotów zagranicznych na polskie instrumenty dłużne, jako że napływ środków z tego tytułu zwiększył się do 2,2 mld EUR z 0,1 mld EUR w 2013 roku. Jednocześnie w pierwszych sześciu miesiącach roku zaobserwowano mocny odpływ polskiego kapitału na zagraniczne rynki akcji (2,8 mld EUR wobec 1,3 mld EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Finanse publiczne

Pomimo inflacji niższej niż zakładano w *Ustawie Budżetowej*, dochody podatkowe w pierwszej połowie roku kształtowały się na wysokim poziomie nie stwarzając ryzyka dla realizacji tegorocznego budżetu (w budżecie na ten rok założono deficyt na poziomie 47,5 mld zł). Wpływ na to miały w głównej mierze znaczące wpływy z tytułu podatku VAT, które wynikają ze zwiększonej konsumpcji prywatnej. W wyniku jednorazowego przychodu związanego z przeniesieniem obligacji skarbowych będących w posiadaniu OFE do ZUS (około 120 mld zł) oczekujemy, że nadwyżka w sektorze finansów publicznych wyniesie w tym roku około 4,5% PKB. Zgodnie z metodologią ESA-2010, która nie uznaje przeniesienia aktywów w ramach systemu emerytalnego za przychód do budżetu, deficyt wciąż będzie kształtował się na poziomie przekraczającym 3% PKB. Według założeń Ministerstwa Finansów w 2015 roku deficyt powinien spaść poniżej 3% PKB, co powinno skutkować zdjęciem z Polski nałożonej przez Komisję Europejską procedury nadmiernego deficytu. W wyniku reformy OFE spadkowi powinien ulec również dług publiczny, który w relacji do PKB powinien zmniejszyć się o ponad 7 pp do około 49,5% PKB.

W grudniu zeszłego roku przyjęta została również nowa reguła wydatkowa, która uzależnia tempo wzrostu wydatków rządowych od 8-letniego średniego tempa wzrostu PKB. Antycykliczny charakter reguły ma umożliwić stymulację gospodarki w momentach spowolnienia gospodarczego oraz zapobiec zbyt ekspansywnej polityce fiskalnej w okresach lepszej koniunktury. Jednocześnie w czerwcu 2014 roku Prezydent podpisał nowelizację *ustawy o finansach publicznych*, w wyniku, której reformie uległy progi ostrożnościowe. W wyniku nowelizacji zlikwidowano próg ostrożnościowy na poziomie



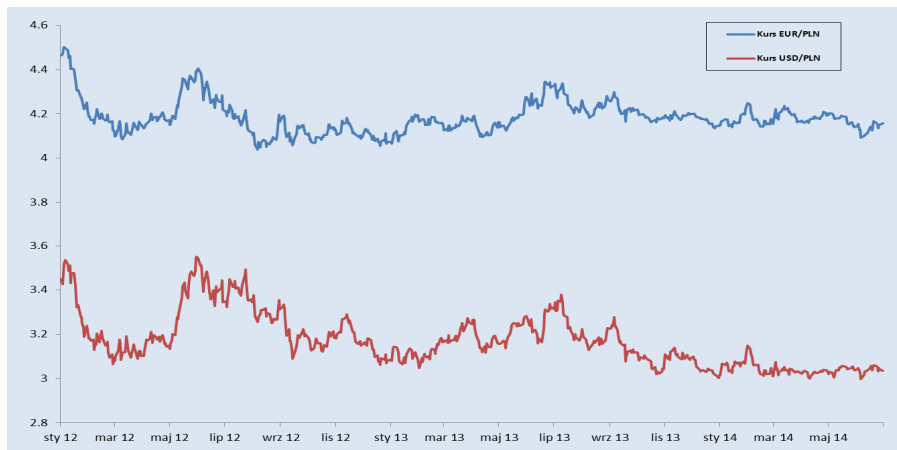
50% PKB oraz wprowadzono dwa dodatkowe progi w wysokości 43% i 48% PKB (związane z regułą wydatkową). Bez zmian pozostawione natomiast zostały dotychczasowe progi na poziomie 55% PKB i zapisany w konstytucji próg na poziomie 60% PKB.

Kurs walutowy

W pierwszej połowie 2014 roku kurs pozostawał stabilny a jego kształtowanie się było w dużej mierze uzależnione od sytuacji geopolitycznej. Pod koniec stycznia na krótkotrwałe osłabienie kursu złotego wpływ miała niespodziewana decyzja Banku Turcji o podniesieniu stóp procentowych. W kolejnych miesiącach kurs złotego był zależny od rozwoju sytuacji na Ukrainie. Pomimo ryzyka eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą złoty pozostawał jednak relatywnie stabilny, choć zwiększyła się jego zmienność. W pierwszych sześciu miesiącach roku kurs EUR/PLN oscylował w granicach 4,15-4,25 i na koniec czerwca wyniósł 4,16.

Kurs złotego wobec dolara amerykańskiego również ulegał wahaniom i poruszał się w zakresie 3,00-3,15, na koniec czerwca osiągając poziom 3,04. W przypadku kursu CHF/PLN oscylował on w przedziale 3,35-3,50, osiągając na koniec czerwca poziom 3,42. W nadchodzących miesiącach stabilny wzrost gospodarczy powinny wspierać umiarkowane wzmocnienie kursu złotego.

Wykres 3. Kursy walutowe EUR/PLN oraz USD/PLN od 2012 roku (Źródło: Reuters EcoWin)



Stopa procentowa

Po zakończeniu cyklu obniżek stóp procentowych w lipcu 2013 roku, w którym stopy zostały obniżone o 225pb a stopa referencyjna osiągnęła najniższy poziom w historii (2,50%), Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy na niezmiennym poziomie. W marcu 2014 roku Rada zapowiedziała, że stopy pozostaną bez zmian przynajmniej do końca III kwartału bieżącego roku. Brak presji inflacyjnej oraz nieznacznie słabsze dane o aktywności gospodarczej w drugim kwartale skutkowały jednak pojawieniem się oczekiwań dalszego luzowania polityki pieniężnej. Rynek zaczął wyceniać 25pb obniżek stóp procentowych. Na lipcowym posiedzeniu Rada zrezygnowała z deklaracji stabilnych stóp procentowych do końca września, jednocześnie podkreślając, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem dla polityki pieniężnej w najbliższych miesiącach wciąż pozostaje utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie. W świetle osłabienia koniunktury oraz braku presji inflacyjnej uważamy, że Rada zdecyduje się na luzowanie polityki pieniężnej w IV kwartale. Naszym zdaniem najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest przyjęcie dwóch obniżek stóp procentowych po 25pb każda, co pozwoli obniżyć stopę referencyjną do 2%

W pierwszych sześciu miesiącach roku rentowności obligacji spadły znacząco wzdłuż całej krzywej dochodowości. Obserwowane było również wypłaszczenie się krzywej związane ze zmniejszeniem oczekiwań dotyczących podwyżek stóp procentowych w Polsce. Spadek rentowności był również wspierany przez luźniejszą politykę pieniężną EBC. Znaczący wzrost rentowności odnotowano jedynie pod koniec stycznia, kiedy decyzja Banku Turcji spowodowała odpływ kapitału portfelowego z polskiego rynku długu i krótkotrwały skok rentowności. W pierwszych sześciu miesiącach roku rentowność 10-letnich i 5-letnich obligacji spadła odpowiednio o około 100pb i 75pb do około 3,5% i 3%. Rentowność na krótkim końcu krzywej zmniejszyła się natomiast o około 50pb do około 2,5% w segmencie papierów 2-letnich.

1.3.3. Sektor bankowy w I połowie 2014 roku

W pierwszej połowie roku sytuacja polskich banków pozostawała dobra. Wskaźnik kredytów zagrożonych w sektorze przedsiębiorstw spadł o 0,6 punktu procentowego do 10,9% w czerwcu z 11,5% w styczniu. Wskaźnik uwzględniający również gospodarstwa domowe zmniejszył się marginalnie o 0,2pp i wyniósł 7,5% w czerwcu wobec 7,7% w styczniu. Wskaźnik mierzący relację kredytów do depozytów spadł nieznacznie do 113,5% w czerwcu w porównaniu z 113,7% w styczniu.

Obniżka stóp procentowych o 225pb wraz z ożywieniem w gospodarce wpłynęły na pobudzenie akcji kredytowej. W czerwcu wzrost kredytów udzielonych przedsiębiorcom wyniósł 5,9% r/r w porównaniu ze wzrostem o 2,3% r/r w analogicznym miesiącu 2013 roku. Jednocześnie kredyty gospodarstw domowych zwiększyły się o 4,6% r/r w porównaniu ze wzrostem o 2,3% w czerwcu 2013 roku.

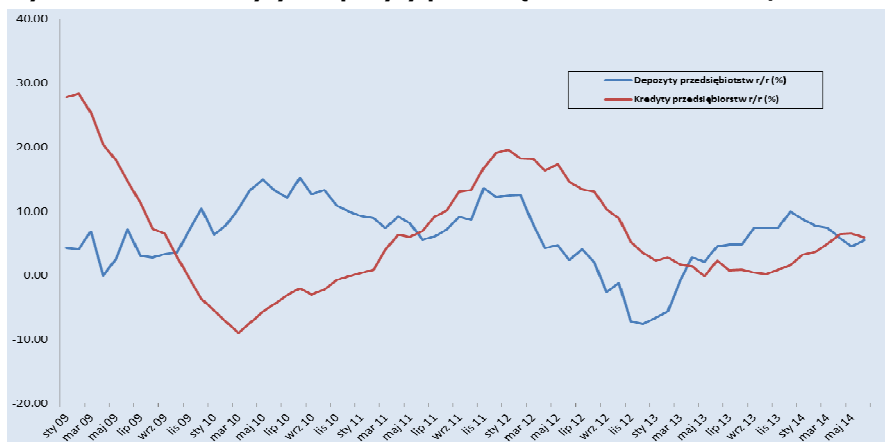
Kredyty konsumpcyjne wzrosły w czerwcu o 4,3% r/r, podczas gdy dynamika wzrostu kredytów mieszkaniowych pozostawała ujemna w całym pierwszym półroczu 2014 roku. Jednocześnie w okresie od stycznia 2014 roku do czerwca 2014 roku zmniejszył się udział walutowych kredytów mieszkaniowych z 50,2% do 47,8%. Niższe stopy procentowe zmniejszyły atrakcyjność lokat, co przełożyło się na spadającą dynamikę depozytów gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw. Ich dynamika pozostawała jednak na solidnym poziomie i oscylowała wokół 5% r/r.

Wyniki finansowe banków

Według danych za maj współczynnik adekwatności kapitałowej spadł nieznacznie do 15,3% z 15,4% w styczniu. W ujęciu rok do roku współczynnik pozostał jednak na niezmiennym poziomie. Jednocześnie współczynnik wypłacalności na bazie funduszy podstawowych obniżył się do 13,8% z 13,9%, natomiast sytuacja płynnościowa banków pozostała stabilna. Wynik finansowy netto wyniósł na koniec maja 7 mld zł i był o 90,3 mln zł wyższy niż w analogicznym miesiącu zeszłego roku. Na koniec I kwartału wskaźniki ROE oraz ROA obniżyły się do 10,2% i 1,12% z 10,9% i 1,2% w analogicznym okresie 2013 roku.



Wykres 4. Kredyty i depozyty przedsiębiorstw 2009-2014 (Źródło: Reuters EcoWin)



Wykres 5. Kredyty i depozyty gospodarstw domowych 2009-2014 (Źródło: Reuters EcoWin)



1.4. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy należy zaliczyć:

- Występują oznaki ożywienia gospodarczego w Polsce, co przekłada się na bardziej optymistyczne prognozy dla polskiego PKB. Komisja Europejska przewiduje, że PKB Polski wzrośnie o 3,2% w 2014 roku i 3,4% w 2015 roku w porównaniu ze wzrostem odpowiednio o 1,6% i 2,0% w całej Unii Europejskiej.
- Jednak, niestabilność geopolityczna (np. kryzys ukraiński), a także wciąż niepewne perspektywy dla gospodarki UE mogą niekorzystnie wpłynąć na sytuację makroekonomiczną, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.
- Ustabilizowanie stóp procentowych NBP na niskim poziomie i możliwość ich dalszej obniżki może powodować zmniejszenie kosztów finansowania klientów indywidualnych i przedsiębiorstw, co powinno się przełożyć na zwiększenie popytu na kredyty. Z drugiej strony niskie stopy procentowe mogą zniechęcić gospodarstwa domowe do lokowania oszczędności na depozytach bankowych a także mieć negatywny wpływ na rentowność nieprocentowanych depozytów.
- Większość banków w Polsce nadal koncentruje się na kredytach konsumpcyjnych z uwagi na krótsze terminy spłaty, lepsze marże oraz stabilizację wskaźnika NPL, dzięki lepszym metodom oceny ryzyka kredytowego oraz sprzedaży portfeli kredytów nieregularnych. Ta rosnąca konkurencja może osłabić zdolność Grupy do osiągnięcia zakładanych celów dotyczących sprzedaży kredytów konsumpcyjnych, jednak z drugiej strony silny wzrost popytu na kredyty będzie wspierać osiągnięcie celów Grupy.
- W wyniku ożywienia gospodarczego oczekuje się wzrostu akcji kredytowej w całym sektorze, co wpłynie również na wzrost wymagań płynnościowych w stosunku do banków, co może skutkować większą konkurencją w pozyskiwaniu depozytów i spadkiem marż.
- W dniu 24 czerwca 2014 roku KNF uchwaliła ostateczną treść Rekomendacji U, regulującej działalność bancassurance, której wejście w życie ustalono na 31 marca 2015 roku. Jednym z głównych założeń Rekomendacji U jest ograniczenie możliwości osiągania przez banki przychodów z oferowania produktów ubezpieczeniowych w formie umów grupowego ubezpieczenia. Bank rozpoczął już projekt dostosowania prowadzonej działalności bancassurance do wymogów spodziewanej regulacji.
- W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku nowelizacji ustawy o usługach płatniczych (uchwalonej przez Sejm 30 sierpnia 2013 roku), od 1 czerwca 2014 roku nastąpiło obniżenie opłaty interchange fee. Zgodnie z nowelizacją opłata ta została obniżona do poziomu 0,5% od obrotu dla wszystkich typów kart (ze średniego poziomu 1,1% dla kart indywidualnych oraz 1,8% dla kart biznesowych). Powyższe zmiany wpłyną na obniżenie dochodowości kart (interchange fee stanowi jeden z podstawowych elementów przychodu związanego z kartami), jednak będzie miało to bardzo niewielki wpływ na Grupę, ponieważ opłaty i prowizje związane z kartami stanowią niewielką część przychodów Grupy.



2. NOTOWANIA AKCJI NA GPW

Akcje Banku oznaczone kodem ISIN: PLPPAB000011 są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW) od 9 listopada 1994 roku. Akcje Banku notowane są pod nazwą skróconą: BNPPL oraz oznaczeniem BNP i klasyfikowane do segmentu 250 PLUS. Nie wchodzi w skład żadnego z indeksów giełdowych, jedynie w skład indeksu InvestorMS.

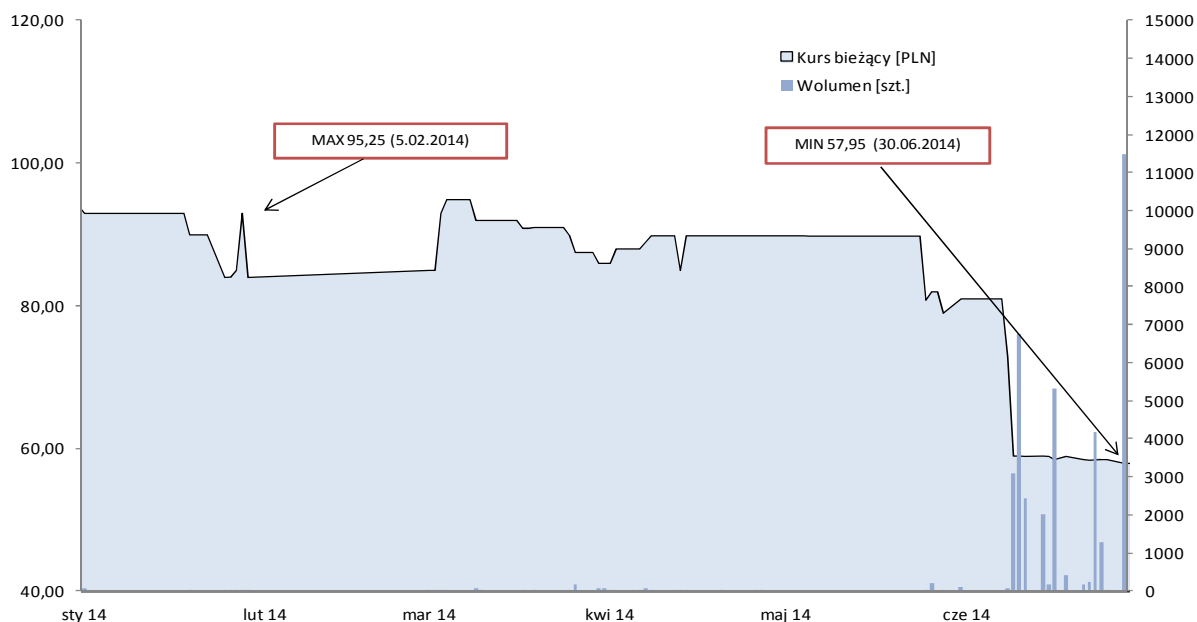
W czerwcu 2014 roku znacząco zwiększyła się liczba akcji w wolnym obrocie i płynność walorów Banku. Do obrotu giełdowego zostało wprowadzonych 5 026 539 akcji nowej emisji serii „O” objętych przez inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych oraz wszystkie akcje poprzednich emisji należące do grupy BNP PARIBAS.

Na pierwszej styczniowej sesji w 2014 roku, kurs akcji Banku wynosił 94,00 PLN. Kurs akcji Banku spadł do poziomu 57,95 PLN na 30 czerwca 2014 roku i był to jednocześnie najniższy poziom kursu w ciągu całego pierwszego półrocza. Spadek kursu wynikał jednak ze zmiany wyceny w związku ze zwiększeniem liczby akcji w wolnym obrocie z poziomu 0,11% do 15%.

Najwyższy kurs akcji Banku w pierwszym półroczu 2014 roku zanotowano w dniu 5 lutego 2014 roku, kiedy osiągnął poziom 95,25 PLN. Średni kurs akcji Banku wynosił 86,58 PLN w pierwszym półroczu 2014 roku i był niższy w porównaniu do kursu średniego 90,19 PLN w pierwszym półroczu 2013 roku.

Średni wolumen obrotu akcjami Banku wyniósł niemal 315 akcji na sesję w pierwszym półroczu 2014 roku i był wyższy od średniego wolumenu obrotu akcjami w pierwszym półroczu 2013 roku, gdy wynosił ponad 50 akcji na sesję. Natomiast średnia wartość obrotu akcjami Banku na sesję wynosiła 18,5 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku i również była wyższa od średniej wartości obrotu akcjami w wysokości 5,4 tys. PLN na sesję w pierwszym półroczu 2013 roku.

Wykres 6. Notowania akcji Banku od 03.01.2014 do 30.06.2014 roku



Indeks giełdowy WIG wzrósł z poziomu 51 865,89 pkt w dniu 2 stycznia 2014 roku do 51 934,94 na 30 czerwca 2014 roku, czyli o 0,1%.

Subindeks sektorowy WIG-Banki również odnotował nieznaczny wzrost z poziomu 8 052,27 pkt na 2 stycznia 2014 roku do 8 125,78 pkt na 30 czerwca 2014 roku, czyli o 0,9%.



3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU

3.1. Kapitał zakładowy BNP Paribas Banku Polska SA

Na 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 roku:

- kapitał zakładowy Banku wynosi 1 532 886 878,90 złotych - zarejestrowany i w całości opłacony;
- łączna liczba akcji: 33 719 465 akcji zwykłych na okaziciela serii A do O, uprawniających do wykonywania 33 719 465 głosów na walnym zgromadzeniu Banku, wszystkie akcje są zdematerializowane i notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- wartość nominalna 1 akcji: 45,46 PLN każda.

Wszystkie akcje Banku są akcjami na okaziciela dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania ani ograniczenia związane z jakąkolwiek grupą akcji.

3.2. Emisja akcji serii O i zmiany w strukturze kapitału zakładowego

Realizując zobowiązanie grupy BNP PARIBAS wobec Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) do zwiększenia liczby akcji Banku w wolnym obrocie giełdowym do poziomu co najmniej 15%, Bank wznowił w 2014 roku prace nad ofertą publiczną akcji, które zostały zawieszony w grudniu 2013 roku w związku z ogłoszeniem informacji o planowanym przez grupę BNP PARIBAS nabyciu pakietu 98,5% akcji Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

W dniu 7 kwietnia 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 228,5 mln PLN w drodze nowej emisji do 5 026 539 akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Bank potwierdził zamiar podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej oferty akcji oraz zwiększenia liczby akcji będących w wolnym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Banku. Na warunkach określonych w prospekcie emisyjnym zawarto umowę o gwarantowanie oferty, a Bank oraz BNP Paribas Fortis SA/NV i „Dominet” S.A. w likwidacji podjęli zobowiązania ograniczające zbywalność akcji Banku typu lock-up.

Po opublikowaniu prospektu emisyjnego w dniu 23 kwietnia 2014 roku Bank rozpoczął ofertę publiczną. Oferta obejmowała do 5 026 539 akcji nowej emisji serii „O”.

W ramach oferty publicznej Bank wyemitował maksymalną liczbę akcji oferowanych, tj. 5 026 539 akcji po cenie emisyjnej 46 zł każda. Wysokość wpływów brutto z emisji akcji wyniosła 231,2 mln PLN. W ramach subskrypcji w drodze oferty publicznej przydzielone zostały wszystkie oferowane akcje, przy czym inwestorom indywidualnym przydzielono 166 093 akcji, a inwestorom instytucjonalnym 4 860 446 akcji.

Oprócz emisji akcji serii O, w dniu 11 czerwca 2014 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostały akcje Banku poprzednich emisji: 5 243 532 akcje serii L, 2 108 794 akcje serii M oraz 4 569 420 akcji serii N.

3.3. Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 27 maja 2014 roku Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Banku z kwoty 1 304 380 415,96 złotych do kwoty 1 532 886 878,90 złotych, czyli o kwotę 228 506 462,94 złotych w wyniku emisji 5 026 539 akcji zwykłych na okaziciela serii O.

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Banku wynosi 1 532 886 878,90 złotych i dzieli się na 33 719 465 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 45,46 złotych każda, uprawniających do wykonywania 33 719 465 głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

3.4. Informacja o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok, tj. na 11 marca 2014 roku struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Kapitał zakładowy (w PLN)	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
BNP PARIBAS pośrednio poprzez:	28 661 545	99,89%	1 302 953 835,70	28 661 545	99,89%
<i>BNP Paribas Fortis SA/NV</i>	<i>23 418 013</i>	<i>81,62%</i>	<i>1 064 582 870,98</i>	<i>23 418 013</i>	<i>81,62%</i>
<i>Dominet SA (w likwidacji)</i>	<i>5 243 532</i>	<i>18,27%</i>	<i>238 370 964,72</i>	<i>5 243 532</i>	<i>18,27%</i>
Akcjonariusze mniejszościowi	31 381	0,11%	1 426 580,26	31 381	0,11%
Razem:	28 692 926	100,00%	1 304 380 415,96	28 692 926	100,00%

BNP Paribas Fortis SA/NV był podmiotem dominującym (posiada 100% akcji) w stosunku do Dominet Spółka Akcyjna w likwidacji.

Na 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 roku struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:



Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Kapitał zakładowy (w PLN)	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
BNP PARIBAS pośrednio poprzez:	28 661 545	85,00%	1 302 953 835,70	28 661 545	85,00%
<i>BNP Paribas Fortis SA/NV bezpośrednio</i>	28 661 545	85,00%	1 302 953 835,70	28 661 545	85,00%
Akcjonariusze mniejszościowi	5 057 920	15,00%	229 933 043,20	5 057 920	15,00%
Razem:	33 719 465	100,00%	1 532 886 878,90	33 719 465	100,00%

BNP PARIBAS z siedzibą w Paryżu jest podmiotem dominującym (posiada obecnie 99,93% akcji) w stosunku do BNP Paribas Fortis SA/NV z siedzibą w Brukseli

3.5. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W dniu 27 maja 2014 roku w wyniku rejestracji emisji akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru, które zostały objęte przez inwestorów w ramach oferty publicznej, udział grupy BNP PARIBAS zmniejszył się z 99,89% do 85,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku, natomiast do 15,00% wzrosła liczba akcji w wolnym obrocie (free float) w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych.

W wyniku podziału majątku likwidacyjnego spółki Dominet SA, która była akcjonariuszem Banku posiadającym bezpośrednio 5 243 532 akcje Banku, stanowiące 15,55% kapitału zakładowego Banku, uprawniające do wykonywania 5 243 532 głosów na walnym zgromadzeniu Banku – w dniu 25 czerwca 2014 roku wszystkie te 5 243 532 akcje objął bezpośrednio BNP Paribas Fortis, natomiast udział Dominet SA w likwidacji w ogólnej liczbie głosów w Banku spadł do zera.

3.6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 kwietnia 2014 roku

W dniu 7 kwietnia 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które podjęło uchwały w sprawie przyjęcia jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2013, sprawozdań Zarządu z działalności w roku 2013 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013, udzielenia absolutorium dla władz Banku za rok 2013 oraz podziału zysku za rok 2013. Zysk Banku po opodatkowaniu, który za zakończony rok obrotowy 2013 wyniósł prawie 86,3 mln PLN, został przeznaczony w całości na zwiększenie funduszy własnych Banku w następujący sposób: część zysku w wysokości prawie 79,2 mln PLN na fundusz ogólnego ryzyka, 7 mln PLN na kapitał zapasowy a pozostała część na zyski zatrzymane.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz odpowiedniej zmiany Statutu Banku.



4. OFERTA PRODUKTÓW I USŁUG ORAZ ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA dzieli się na następujące trzy segmenty biznesowe:

- Bankowość Detaliczna (*ang. Retail Banking, RB*), w tym obszar finansów osobistych (*ang. Personal Finance, PF*), który odpowiada za działalność w zakresie kredytów konsumpcyjnych;
- Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna (*ang. Corporate and Transaction Banking, CTB*);
- Pozostała działalność bankowa.

4.1. Bankowość Detaliczna (*ang. Retail Banking, RB*)

- obsługuje klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa o rocznych obrotach do 60 mln PLN;
- 223 oddziały własne i partnerskie oraz 27 centrów finansowych ds. SME;
- 375 500 klientów indywidualnych na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 365 689 na 31 grudnia 2013 roku;
- Personal Finance adresuje swoje usługi do 152,4 tysięcy klientów Bankowości Detalicznej (od czerwca 2014 roku PF oferuje finansowanie detaliczne i hurtowe dla dealerów samochodowych);
- 36 821 firm (SME & mikro) na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 33 810 firm na 31 grudnia 2013 roku;
- 1 392 etaty.

Segment Bankowości Detalicznej świadczy usługi finansowe dla klientów indywidualnych, usługi bankowości prywatnej, oraz oferuje obsługę małych, średnich i mikro przedsiębiorstw. Segment oferuje również usługi doradcze w zakresie wszelkich form bieżącej obsługi bankowej, oszczędzania, inwestowania i kredytowania. W ramach Bankowości Detalicznej Bank obsługuje następujące segmenty klientów:

- Segment Klientów Indywidualnych **Mass Market** – klienci o miesięcznych dochodach netto/wpływach na rachunki w Banku do 2,5 tys. PLN lub lokujący za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości do 7,5 tys. PLN;
- Segment Klientów Indywidualnych **Aspiring** – klienci o miesięcznych dochodach netto/wpływach na rachunki w Banku od 2,5 tys. do 7,5 tys. PLN lub lokujący za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości od 7,5 tys. do 45 tys. PLN;
- Segment Klientów Indywidualnych **Affluent** – klienci o miesięcznych dochodach netto/wpływach na rachunki w Banku od 7,5 tys. do 30 tys. PLN lub lokujący za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości od 45 tys. do 250 tys. PLN;
- Segment Klientów Indywidualnych **Prestige** – klienci o miesięcznych dochodach netto/wpływach na rachunki w Banku minimum 30 tys. PLN lub lokujący za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości minimum 250 tys. PLN;
- Segment Bankowości Prywatnej - grupa **Private Banking** - klienci lokujący za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości minimum 600 tys. PLN oraz grupa **Wealth Management** – klienci o aktywach powyżej 5 mln PLN;
- Klienci firmowi SME obejmujący dwa segmenty:
 - Segment klientów firmowych **Medium Enterprises (ME)** – klienci o przychodach rocznych ze sprzedaży od 8 mln PLN do 60 mln PLN;
 - Segment klientów firmowych **Small Enterprises (SE)** - klienci o przychodach rocznych ze sprzedaży od 1,2 mln EUR do 8 mln PLN lub o niższych przychodach, ale prowadzący pełną księgowość;
- Klienci firmowi mikro obejmujący trzy segmenty:
 - Segment klientów firmowych **Profesjonaliści** – klienci o przychodach rocznych ze sprzedaży do 1,2 mln EUR, prowadzący jednocześnie uproszczoną księgowość i wykonujący określony zawód: adwokat, aptekarz, architekt, biegły rewident, doradca inwestycyjny, doradca podatkowy, doradca prawny, geodeta, księgowy, lekarz, notariusz, rzeczoznawca majątkowy, stomatolog, weterynarz, tłumacz przysięgły;
 - Segment klientów firmowych **Upper Mikro** – klienci o przychodach rocznych ze sprzedaży od 0,5 mln PLN do 1,2 mln EUR oraz prowadzący jednocześnie uproszczoną księgowość;
 - Segment klientów firmowych **Mass Mikro** – klienci o przychodach rocznych ze sprzedaży do 0,5 mln PLN oraz prowadzący jednocześnie uproszczoną księgowość.

4.1.1. Segmenty klientów indywidualnych

W I półroczu 2014 roku Bank rozwijał ofertę produktową dla klientów indywidualnych w celu zwiększenia aktywności istniejących oraz pozyskania nowych klientów. Akwizycja nowych klientów realizowana była głównie w oparciu o kredyt gotówkowy na preferencyjnych warunkach.

W celu zwiększenia aktywności istniejących klientów oraz pozyskania nowych, w I kwartale 2014 roku została wdrożona nowa oferta konta osobistego pod nazwą *Konto Dobrze Dobrane*, zastępując dotychczasową ofertę pakietów S, M, L, XL. Oferta ta odpowiada obecnym trendom rynkowym i wymaganiom klientów, premiując jednocześnie aktywne korzystanie z rachunku osobistego. Główną jej cechą jest duża elastyczność, która pozwala klientowi kształtować rachunek osobisty pod kątem jego indywidualnych potrzeb. W ramach oferty Konta Dobrze Dobranego, oprócz rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego, dostępne są następujące produkty i usługi:

- bezpłatne konto oszczędnościowe z promocyjnym oprocentowaniem do 50 tysięcy złotych stanowiące ciekawą alternatywę dla lokat terminowych;
- kartę debetową *MasterCard*;
- dostęp do bankowości internetowej *Planet*;

a ponadto:



- kredyt w ROR z opcją oprocentowania 0% w zamian za stałą miesięczną opłatę;
- 3 warianty pakietów ubezpieczeniowych assistance;
- dedykowany do karty debetowej program Money Back.

W czerwcu 2014 roku nowe konto osobiste zostało udostępnione do sprzedaży przez Internet pod nazwą *iKonto* z dedykowaną kartą debetową i programem *Money Back* dla płatności internetowych. Proces otwierania konta jest w pełni zdalny i nie wymaga wizyty klienta w oddziale. Krok ten wpisuje się w rozwój Digital Banking w Banku.

Poza kartami debetowymi powiązanych z rachunkami ROR, Bank oferuje:

- karty kredytowe *MasterCard Classic*, *MasterCard Sport*, *MasterCard Gold* oraz *MasterCard World Elite* oferowana klientom Bankowości Prywatnej oraz klientom indywidualnym z segmentu Prestige;
- karty przedpłacone *MasterCard pre-paid*.

Sprzedaż kart wspierana była kampaniami promocyjnymi:

- od czerwca 2014 roku kampanią pod hasłem „Płać kartą – wygraj rower”, która promuje aktywne korzystanie z kart płatniczych BNP PARIBAS;
- od czerwca 2014 roku kampanią pod hasłem „Prezent za kartę kredytową MasterCard”, promującą sprzedaż kart kredytowych obecnym klientom Banku.

Od kwietnia 2014 roku karty płatnicze wydawane przez BNP PARIBAS posiadają 4 letni okres ważności, dodatkowo Bank obniżył wartość wymaganej minimalnej spłaty dla kart kredytowych do 3%, minimum 30 zł.

Utrzymując się na rynku niskie stopy procentowe, a co za tym idzie niskie oprocentowanie depozytów terminowych wpływało na zainteresowanie klientów poprawą zysków ze swoich oszczędności. W celu zaspokojenia tej potrzeby Bank oferował swoim klientom produkty inwestycyjne:

- w lutym 2014 roku oferowany był subfundusz zagraniczny *Global Partners PL KBC Point Capped 4*. Subfundusz oparty jest na koszyku spółek najbardziej rozwiniętych regionów świata, a jego strategia zakłada ochronę kapitału na poziomie 95% na dzień zapadalności, z szansą zysku do 25% w ciągu półrocznej inwestycji,
- w kwietniu 2014 roku we współpracy z Open Life Towarzystwem Ubezpieczeń Życie S.A. oferowany był 2-letni produkt strukturyzowany w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym *WiborProfit 2014*, gdzie zyski inwestorów są uzależnione od notowań indeksu *Wibor 3M*.

Produkty inwestycyjne stanowią uzupełnienie oferty depozytowej. Bank w I połowie 2014 roku promował depozyty dla klientów którzy zdecydują się zdeponować nowe środki w Banku za pomocą depozytów:

- *Prostej Lokaty* - 1 miesięcznego depozytu odnawialnego, z promocyjnym oprocentowaniem w pierwszym okresie odsetkowym;
- *Naj Lokaty* - 3 miesięcznego depozytu odnawialny, z promocyjnym oprocentowaniem w pierwszym okresie odsetkowym, oferta ta również jest dostępna w sprzedaży przez Centrum Telefoniczne;
- *Lokaty Dobrze Procentującej* - 3 miesięcznego depozytu nieodnawialnego, który po zakończeniu jest przelewany na rachunek oszczędnościowy klienta.

W pierwszej połowie 2014 roku można było zaobserwować dalszy wzrost sprzedaży produktów bankowych dla klientów indywidualnych:

- sprzedaż kredytów gotówkowych w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2014 roku utrzymywała się na porównywalnie wysokim poziomie jak w I półroczu 2013 roku i wyniosła 521,4 mln PLN, przy 507,5 mln PLN w analogicznym okresie 2013 roku. Dodatkowo w I półroczu 2014 roku sprzedano 81,4 mln PLN kredytów gotówkowych dla mikrofirm;
- znacząco wzrosła sprzedaż kart kredytowych - w I półroczu 2014 roku wyniosła 11 088 kart z limitami kredytowymi na kwotę ponad 30,1 mln PLN co stanowi wzrost o ponad 110% w stosunku do I półrocza 2013, kiedy sprzedano 5 192 karty z limitami na kwotę 14,4 mln PLN;
- liczba nowo zawartych umów o kredyt w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym w I półroczu 2014 roku wyniosła 9 953 na łączną kwotę udzielonych limitów 37 mln PLN wobec 8 670 umów zawartych w analogicznym okresie roku 2013 na kwotę 21 mln PLN, co stanowi ponad 76% wzrost wartości udzielonych limitów;
- na koniec I półrocza 2014 roku o 8,3% wzrosło saldo depozytów ogółem od klientów indywidualnych z segmentów Mass Market, Aspiring, Affluent i Prestige w stosunku do salda na koniec 2013 roku;
- w I półroczu 2014 roku o 12% wzrosła sprzedaż produktów inwestycyjnych, wynosząc ponad 122,7 mln PLN, gdzie w I półroczu 2013 roku sprzedaż ta wynosiła 109,3 mln PLN;
- wskaźnik uproduktowania klientów indywidualnych (wyliczany jako liczba produktów przypadająca na jednego klienta) utrzymuje się na wysokim poziomie i wynosi na koniec I półrocza 2014 na poziomie 3,61.

4.1.2. Personal Finance

Obszar Personal Finance odpowiedzialny jest za działalność Banku w zakresie finansowej obsługi konsumentów, z trzema głównymi produktami:

- kredyty gotówkowe - głównie dystrybuowane przez sieć oddziałów, ale także przez internet, call center i niezależnych partnerów finansowych;
- kredyty samochodowe - na nowe i używane pojazdy, głównie inicjowane przez komisje oraz dealerów samochodów;
- karty kredytowe - głównie w ramach sprzedaży krzyżowej (cross-selling) klientom posiadającym konta osobiste lub kredyty samochodowe.

Personal Finance zapewnia silne wsparcie pozyskiwania klientów indywidualnych, generowania przychodów oraz zwiększania zyskowności.

Od czerwca 2014 roku PF oferuje finansowanie detaliczne i hurtowe dla dealerów samochodowych.

Obszar Personal Finance odpowiada także za następujące kluczowe procesy:



- autoryzację wniosków o kredyty konsumpcyjne i kredyty dla mikroprzedsiębiorstw oraz zatwierdzanie kredytów w oparciu o określone kryteria;
- windykację należności;
- obsługę telefoniczną klientów w Contact Center, w tym akcje CRM (cross-sell) oraz sprzedaż kredytów przez telefon.

Kredyty gotówkowe i samochodowe zajmowały pierwsze miejsca w rankingach portali Comperia.pl, TotalMoney.pl, Bankier.pl.

Kredyty gotówkowe

W pierwszym półroczu 2014 wprowadzono ofertę promocyjną kredytów gotówkowych *Wiosna 2014 z Gwarancją najniższego całkowitego kosztu kredytu* z atrakcyjnymi warunkami finansowymi uzależnionymi od otwarcia konta osobistego w Banku (*Konta Dobrze Dobranego*) oraz z ubezpieczeniem na życie kredytobiorcy lub od ryzyka utraty pracy. Oferta promocyjna gwarantuje uzyskanie przez Klienta oferty kredytu gotówkowego z niższym całkowitym kosztem kredytu w stosunku do oferty kredytu otrzymanej w innym banku dla identycznych parametrów kredytu (kwota, waluta, okres kredytowania, tożsamość kredytobiorcy).

Kredyty samochodowe

W I połowie 2014 roku w ofercie kredytów samochodowych:

- wprowadzono ofertę promocyjną "Wiosna 2014 z Gwarancją najniższego całkowitego kosztu kredytu", dla kredytów przeznaczonych na zakup, refinansowanie kredytu samochodowego lub refinansowanie zakupu pojazdu;
- wprowadzono nowe produkty dla salonów dealerskich marki Volvo;
- dzięki umowie z Hyundai Motor Poland Sp. z o.o. oraz Kia Motors Polska Sp. z o.o., Bank wprowadził program finansowania dla salonów dealerskich tych marek w Polsce;
- wprowadzono w ofercie finansowania zakupu motocykli dla klientów Triumph oraz Ducati produkty uwzględniające subwencje importerskie.

Karty kredytowe

Udostępniona została funkcjonalność wysyłki kart bikontraktowych (wydawanych w ramach kredytu gotówkowego lub kredytu samochodowego) w trybie tzw. „szybkiej ścieżki”. W nowym trybie karta zostaje wysłana następnego dnia po uruchomieniu kredytu. Klientom zostały również udostępnione dodatkowo nowe, wyższe limity w karcie: 3, 4 i 6 tys. PLN.

4.1.3. Segment Bankowości Prywatnej

Bankowość Prywatna (*ang. Private Banking*) przeznaczona jest dla najzamożniejszych klientów indywidualnych Banku lub ich podmiotów inwestycyjnych, dysponujących płynnymi aktywami przekraczającymi 600 tys. PLN i oczekujących szczególnie wysokiego poziomu obsługi oraz specjalistycznego doradztwa inwestycyjnego.

W ramach Bankowości Prywatnej Bank oferuje zintegrowane usługi i rozwiązania w zakresie zarządzania aktywami dla zamożnych klientów indywidualnych oraz spółek utworzonych dla celów inwestycyjnych. Wśród nich można wyróżnić:

- bankowość codzienną;
- usługi Biura Maklerskiego;
- produkty inwestycyjne oraz inwestycyjno-ubezpieczeniowe;
- planowanie majątku;
- kredyty;
- inwestycje alternatywne.

Wszystkie świadczone usługi są starannie dobierane i oferowane zgodnie z regulacjami MIFID wdrożonymi do polskiego ustawodawstwa.

Klienci Bankowości Prywatnej mogą korzystać z pełnego dostępu do produktów linii bankowości detalicznej Banku, a także szerokiej oferty prestiżowych kart debetowych, kredytowych i charge dedykowanych dla segmentu Bankowości Prywatnej. Karty umożliwiają dostęp do usług concierge, assistance oraz ubezpieczeń podróży. Wśród oferowanych kart znajduje się karta MasterCard BNP Paribas World Elite. Dla szczególnie wymagających klientów Bank posiada w ofercie tytanową kartę typu charge American Express Centurion.

Biuro Maklerskie swoje usługi dedykuje tylko klientom Departamentu Bankowości Prywatnej Banku. Wśród tych usług można wyróżnić:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych (we współpracy z Domem Maklerskim mBank S.A.) oraz
- usługę doradztwa inwestycyjnego, polegającą na przygotowywaniu płatnych, zindywidualizowanych rekomendacji inwestycyjnych dla klientów.

Dzięki usługom Biura Maklerskiego, klienci Bankowości Prywatnej otrzymują rekomendacje i analizy uwzględniające indywidualne potrzeby i profil ryzyka klientów, zgodne z globalną strategią grupy BNP PARIBAS oraz z zasadami selekcji instrumentów finansowych stosowanych przez linię biznesową BNP Paribas Wealth Management. Ponadto klienci Bankowości Prywatnej za pośrednictwem Biura Maklerskiego uzyskali możliwość dokonywania inwestycji w większość dostępnych instrumentów finansowych na rynkach regulowanych w Polsce oraz wybranych rynkach zagranicznych, w tym UE oraz USA. Do tych instrumentów zaliczyć należy, między innymi, akcje, obligacje, kontrakty terminowe, opcje, jednostki indeksowe, fundusze ETF (exchange traded funds).

Ponadto, klienci mogą uczestniczyć w ofertach pierwotnych akcji i innych instrumentów finansowych przydzielanych za pośrednictwem GPW.

Klienci mają dostęp do wyspecjalizowanej oferty zarządzania aktywami prowadzonej przez TFI BNP Paribas Polska SA.

Usługa świadczona jest w oparciu o oszacowany profil ryzyka klienta (konserwatywny, defensywny, zrównoważony lub dynamiczny), w ramach następujących strategii inwestycyjnych: portfela partycypacyjnego, portfeli funduszy krajowych, portfeli funduszy zagranicznych oraz portfeli krajowych instrumentów finansowych.

10 czerwca 2014 Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na prowadzenie przez Biuro Maklerskie działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Uzyskanie



licencji na tą działalność pozwoli na poszerzenie i koncentrację oferty skierowanej do klientów Bankowości Prywatnej

Dodatkowo w ofercie Bankowości Prywatnej znajdują się produkty strukturyzowane, sprzedawane w formie polis ubezpieczeniowych lub luksemburskich funduszy inwestycyjnych, dostosowywane do indywidualnych potrzeb klienta, dłużne instrumenty finansowe oraz szeroka oferta funduszy inwestycyjnych krajowych oraz zagranicznych.

W styczniu 2014 roku oferta funduszy zagranicznych została rozszerzona o dostępne na polskim rynku fundusze Parvest zarządzane przez BNP Paribas Investment Partners, a w marcu 2014 roku o fundusze BlackRock.

W ramach Bankowości Prywatnej klienci mają dostęp do bankowych specjalistów w zakresie planowania majątkowego oraz planowania spadkowego.

Bank posiada w swojej ofercie kredyty dla klientów segmentu Bankowości Prywatnej zarówno dla osób fizycznych, jak i spółek celowych utworzonych w celu optymalizacji zarządzania majątkiem. Klienci mogą korzystać z produktów kredytowych takich jak: kredyt hipoteczny (również na zakup nieruchomości przeznaczonych na wynajem), gotówkowy, limit w rachunku, w walutach: PLN, EUR, USD. Pozostałe rodzaje finansowania dostosowane są do indywidualnych potrzeb klienta.

4.1.4. Segmenty klientów firmowych - małych i średnich przedsiębiorstw oraz mikroprzedsiębiorstw (SME, mikro)

W ramach linii biznesowej Retail Banking prowadzona jest także obsługa mikroprzedsiębiorstw, osób wykonujących wolne zawody i klientów SME o rocznych obrotach poniżej 60 mln PLN. Oferta Banku dla tych segmentów obejmuje:

- rachunki i pakiety;
- lokaty, rachunek lokacyjny;
- karty płatnicze;
- produkty kredytowe;
- zarządzanie płynnością – bankowość transakcyjną;
- finansowanie handlu;
- zarządzanie ryzykiem walutowym i stopy procentowej;
- inne usługi finansowe (leasing, faktoring, inkaso gotówki, umowę o finansowanie, skup/sprzedaż walut);
- ofertę kredytową powiązaną z finansowaniem z Unii Europejskiej.

Dla klientów segmentu mikro w I półroczu 2014 roku:

- dotychczasowa promocja kredytu gotówkowego dla firm na stałym oprocentowaniu została zastąpiona ofertą promocyjną o zmiennym oprocentowaniu; kredyty w nowej promocji charakteryzują się bardzo atrakcyjną marżą (od 2,49%) oraz, tak jak w dotychczasowej promocji, obowiązkowym ubezpieczeniem na życie i poważne zachorowanie, promocji towarzyszy kampania marketingowa, w ramach której m.in. eksperci z Banku wypowiadają się na łamach pism branżowych (branża Profesjonalistów), przybliżając czytelnikom zagadnienia związane z finansami małych firm;
- wydłużono maksymalny okres kredytowania w kredycie gotówkowym niezabezpieczonym dla segmentu Mass Mikro z 3 do 7 lat, dla kwot do 50 000 zł;
- podjęto wiele działań wspierających sprzedaż kredytów w segmencie mikro: współpraca z Medycyną Praktyczną (pozyskiwanie leadów od wiodącego organizatora konferencji medycznych i wydawcy medycznych pism branżowych), akcja „Sąsiad” (specjalna oferta cenowa dla firm działających w promieniu 8 km od placówki Banku), program „rekomendujesz-zyskujesz” (tablety dla klientów rekomendujących i specjalne warunki cenowe dla klientów polecanych);
- nastąpiła zmiana struktury organizacyjnej – klienci mikro są obsługiwani obecnie poza Centrami Finansowymi (lokalizacja oddziałów nie uległa zmianie).

Jednocześnie dla klientów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (SME) w I półroczu 2014 roku:

- powołano specjalistów ds. wymiany walut w każdym regionie SME;
- udostępniono opcje walutowe i na stopę procentową, gdzie klient płaci premię w dniu zawarcia transakcji;
- zmodyfikowano proces kredytowy w celu poprawy czasu do podjęcia decyzji kredytowej i do uruchomienia (Time to Yes and Time to Cash);
- wprowadzono w Banku gwarancje rządowego programu Portfelowej Linii Gwarancyjnej De Minimis, który wspiera kredytowanie małych i średnich przedsiębiorstw;
- wprowadzono szereg działań marketingowych i wspierających relacje z klientami: kontynuacja programu Akademia Biznesu, akcja marketingowa skierowana do menadżerów spółek z „Rankingu 500 Menadżerów Pulsu Biznesu”, program Rekomendujesz-zyskujesz, polegający na nagradzaniu tabletami klientów polecających klientów SME, jednocześnie zapewniając korzystniejsze warunki finansowania dla klientów polecanych, cykl publikacji (reklamy i wypowiedzi ekspertów) w prasie (Dziennik Gazeta Prawna).



4.2. Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna (ang. Corporate and Transaction Banking, CTB)

- oferuje szeroki zakres usług finansowych dużym i średnim przedsiębiorstwom o rocznych obrotach powyżej 60 mln PLN oraz wchodzącym w skład międzynarodowych grup kapitałowych;
- 9 centrów biznesowych;
- 3 656 klientów korporacyjnych na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 2 975 na 31 grudnia 2013 roku;
- 218 etatów.

Segment Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej koncentruje się na obsłudze średnich i dużych przedsiębiorstw, oferując im szeroki zakres rozwiązań finansowych. Klienci Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej to podmioty korporacyjne i instytucje, których roczne przychody ze sprzedaży przewyższają 60 mln PLN.

Dzielią się oni na cztery podstawowe grupy:

- polskie korporacje o średniej kapitalizacji (tj. o rocznych przychodach pomiędzy 60 a 600 mln PLN);
- klienci międzynarodowi (spółki należące do międzynarodowych grup kapitałowych);
- duże polskie korporacje (o rocznych obrotach powyżej 600 mln PLN oraz potencjale w zakresie usług bankowości inwestycyjnej);
- sektor publiczny i instytucje.

Wśród klientów z sektora Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej: 5% klientów stanowiły duże polskie korporacje, 34% polskie korporacje o średniej kapitalizacji a 54% to klienci międzynarodowi, pozostałe to spółki sektora publicznego i instytucji.

W 2014 roku kontynuowana była inicjatywa mająca na celu zwiększenie udziału w rynku polskich przedsiębiorstw. Efekty strategii intensywnej akwizycji klientów z tego segmentu widoczne są poprzez zwiększenie udziału tych przedsiębiorstw w całym portfelu CTB.

Kanały dystrybucji

Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna korzysta z Centrów Obsługi Średnich i Dużych Przedsiębiorstw (ang. business centres) rozlokowanych na terenie całego kraju w dużych miastach, działających odrębnie od sieci oddziałów Banku. Obecnie Bank posiada dziewięć centrów biznesowych: trzy w Warszawie, oraz po jednym w Krakowie, Gdańsku, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu i Łodzi. Poza istniejącymi BC, powołano nowych doradców klienta CTB w: Szczecinie, Bydgoszczy, Toruniu, Lublinie, Kielcach, Rzeszowie do lokalnej obsługi klientów.

Bankowość internetowa

Bank zapewnia klientom korporacyjnym poszerzony dostęp do bankowości internetowej za pośrednictwem platform *BiznesPI@net* i *Connexis*, dostosowanych do potrzeb klientów korporacyjnych (CTB i SME). *BiznesPI@net* umożliwia użytkownikom dostosowywanie autoryzacji dostępu do konta i może być zintegrowany z firmowymi systemami rachunkowości. Oprócz funkcji dostępnych za pośrednictwem platformy *PI@net*, system *BiznesPI@net* umożliwia klientom przetwarzanie wszystkich swoich transakcji w trybie online, w tym otwieranie i zmienianie akredytyw oraz realizację transakcji walutowych (korzystając z platformy *Deal on PI@net* Banku).

Produkty i usługi

Bank zapewnia klientom korporacyjnym szereg produktów w obszarze finansowania i bankowości transakcyjnej, korzystając z eksperckiego wsparcia grupy BNP PARIBAS. Podstawowa oferta korporacyjna Banku obejmuje:

- **globalne finansowanie handlu** – pełna obsługa akredytyw importowych, eksportowych, gwarancji bankowych oraz inkasa dokumentowego, finansowanie łańcucha dostaw oraz finansowanie eksportu. Departament Finansowania Handlu oferuje szybką, kompleksową obsługę z uwzględnieniem dedykowanych narzędzi informatycznych;
- **lokaty** - od lokat overnight po lokaty terminowe, indeksowane stopą WIBOR;
- **cash management** - zintegrowane podejście do grupy produktów umożliwiających obsługę krajowych i międzynarodowych przepływów finansowych klientów wraz z konkurencyjnymi cenowo narzędziami wspomagającymi zarządzanie płynnością należności i realizację płatności, a także kompleksowa obsługa gotówkowa, schematy cash pool'owe oraz zaawansowane rozwiązania kartowe dla klientów biznesowych.

W II kwartale 2013 roku wdrożono nowy innowacyjny model transakcyjnej komunikacji klientów korporacyjnych z Bankiem, integrujący system finansowo-księgowy klienta z serwerami Banku ("host to host"). To unikalne rozwiązanie polega na zintegrowaniu systemu klienta z Bankiem, tak że Bank staje się centrum transakcyjnym, za pomocą którego klient może realizować płatności w ciężar rachunków również w innych bankach oraz otrzymywać z innych banków wyciągi bankowe;

- **corporate financing** - kredyty w rachunkach bieżących, kredyty odnawialne, kredyty inwestycyjne oraz programy EBOiR/EBI;
- **strukturyzowane finansowanie spółek o średniej kapitalizacji (mid-caps)** - finansowanie przejęć, wysokich nakładów kapitałowych, strukturyzowane kredyty bilateralne lub konsorcjalne w granicach 20–200 mln PLN;
- **finansowanie nieruchomości** - finansowanie nieruchomości biurowych, handlowych oraz magazynowych przeznaczone dla klientów:
 - planujących budowę lub rozbudowę nieruchomości komercyjnej poprzez kredyt budowlany;
 - planujących nabycie lub refinansowanie nieruchomości komercyjnej poprzez kredyt inwestycyjny lub leasing;
- **doświadczenie w zakresie bankowości inwestycyjnej** - usługi świadczone przez specjalistów Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej, włącznie z doradztwem w zakresie fuzji i przejęć, finansowania projektów oraz rynków kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych;
- **produkty rynku finansowego** - w tym transakcje walutowe spot i terminowe, przeprowadzane przez dealerów Banku lub konkurencyjną cenowo platformę walutową (*Deal on PI@net*), jak również opcje walutowe, swapy walutowe, swapy stopy procentowej i inne produkty pochodne, oferowane wraz z platformą *Fixed Income* Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (CIB) Oddziału BNP PARIBAS w Warszawie;



- **usługi leasingu i faktoringu**, oferowane za pośrednictwem odpowiednio FLP (od 15 lutego 2014 przez Departament Leasingu Banku) oraz BNP Paribas Factor.

W drugim kwartale 2014 roku wprowadzono do oferty przedpłacone karty firmowe MasterCard przeznaczone dla klientów biznesowych. Karty umożliwiają m.in. realizowanie płatności gotówkowych i bezgotówkowych we wszystkich punktach na całym świecie oznaczonych logo MasterCard bez konieczności posiadania na rachunku środków w walucie obcej oraz dokonywanie płatności zbliżeniowych z użyciem technologii „PayPass”. Możliwe jest również wydawanie dowolnej liczby kart dla pracowników w ramach jednego rachunku firmowego. Ponadto karty przedpłacone mogą być wydawane na rzecz świadczeniobiorców gmin, urzędów, instytucji publicznych w celu przekazywania świadczeń o charakterze socjalnym, jak również stanowić wygodne narzędzie do przekazywania świadczeń pracowniczych. Karty te są dostępne również dla klientów segmentu MSP.

4.3. Pozostała działalność bankowa

Pozostała działalność bankowa Grupy jest operacyjnie prowadzona w ramach Pionu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Celem Pionu jest przede wszystkim zapewnienie właściwego i stabilnego poziomu finansowania umożliwiającego bezpieczne prowadzenie działalności przez Bank przy jednoczesnym spełnieniu norm przewidzianych prawem.

Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami zarządza płynnością Banku, wyznacza wewnętrzne i zewnętrzne ceny referencyjne, zarządza ryzykiem stopy procentowej bilansu Banku oraz operacyjnym i strukturalnym ryzykiem walutowym. Zadania realizowane w Pionie Zarządzania Aktywami i Pasywami obejmują zarówno aspekt ostrożnościowy (przestrzeganie regulacji zewnętrznych oraz zarządzeń wewnętrznych) a także optymalizacyjny (zarządzanie kosztem finansowania oraz generowanie wyniku z zarządzania pozycjami bilansu Banku). Działalność Pionu Zarządzania Aktywami i Pasywami prowadzona jest w ramach trzech centrów zysków: Departamentu Skarbu, zarządzania aktywami i pasywami (ALM) oraz Corporate Center.

Departament Skarbu odpowiada przede wszystkim za zapewnienie zrównoważonej krótkoterminowej płynności w połączeniu z optymalizowaniem kosztów finansowania, zapewnienie odpowiedniej struktury aktywów i pasywów z uwzględnieniem wrażliwości na zmiany stóp procentowych, ustalanie i prowadzenie polityki kursowej. Powierzone zadania obejmują zarządzanie krótkoterminowymi pozycjami płynności we wszystkich walutach, zarządzanie krótkoterminowym ryzykiem stopy procentowej oraz zarządzanie ryzykiem walutowym i realizowane są poprzez zawieranie transakcji na rynkach finansowych (transakcje gotówkowe, transakcje walutowe typu swap, transakcje walutowe spot i terminowe, transakcje instrumentami pochodnymi stóp procentowych, nabywanie i zbywanie obligacji Skarbu Państwa i bonów pieniężnych NBP).

ALM odpowiada przede wszystkim za zapewnienie zrównoważonych średnio i długoterminowych pozycji płynności w połączeniu z optymalizacją kosztów finansowania, pozyskiwanie stabilnych źródeł finansowania, zarządzanie systemem cen transferowych przy przekazach wewnętrznych, zarządzanie średnio i długoterminowym ryzykiem stóp procentowych, zarządzanie portfelem obligacji, inwestowanie kapitału.

Trzecim centrum zysków jest Corporate Center. Wynik Corporate Center odzwierciedla przekazanie do zarządzania kapitału własnego (po wewnętrznej cenie referencyjnej).

4.4. Działalność rozliczeniowa

Rozliczenia płatności krajowych w złotych wysyłanych do banków krajowych realizowane są wyłącznie w formie elektronicznej poprzez systemy ELIXIR oraz SORBNET2.

Grupa prowadzi także działalność rozliczeniową. Bank jest uczestnikiem systemu EuroELIXIR rozliczającym krajowe zlecenia w euro, oferuje także przelewy w systemie SEPA i jest uczestnikiem pośrednim systemu TARGET2.



5. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANK POLSKA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014¹

5.1. Rachunek zysków i strat

Grupa odnotowała zysk po opodatkowaniu w wysokości 49,8 mln PLN, w porównaniu z wynikiem za pierwsze półrocze 2013 roku w wysokości 51,5 mln PLN. Bez uwzględnienia wpływu pozycji o charakterze jednorazowym, która istotnie zwiększyła wynik pierwszego półrocza 2013 roku, zysk po opodatkowaniu wzrósł o 13,7 mln PLN (38,1%).

w tys. PLN	I poł. 2013	I poł. 2014	I poł. 2014 vs I poł. 2013
Wynik z działalności bankowej	410 289	404 109	-1,5%
Razem koszty operacyjne	-284 315	-283 700	-0,2%
Koszty ryzyka	-51 485	-54 048	5,0%
Wynik z tytułu rezerw	-3 967	3 994	-200,7%
Wynik operacyjny netto	70 522	70 355	-0,2%
Wynik na sprzedaży aktywów, akcji i udziałów	-276	-966	250,0%
Wynik przed opodatkowaniem	70 246	69 389	-1,2%
Podatek dochodowy	-18 740	-19 614	4,7%
Wynik po opodatkowaniu	51 506	49 775	-3,4%

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa nie odnotowała istotnych pozycji jednorazowych.

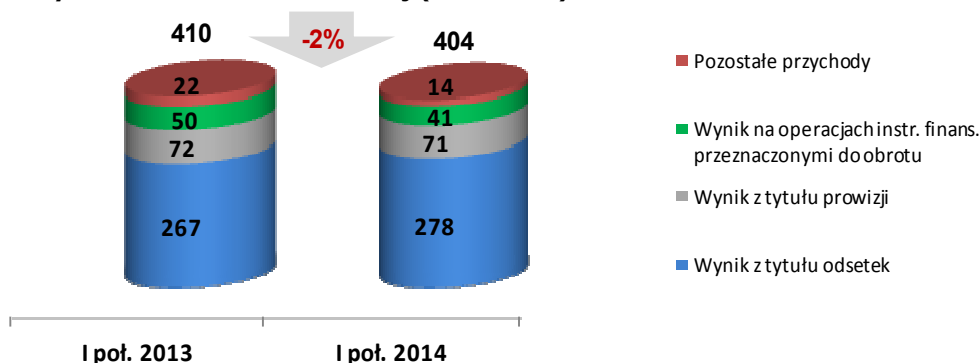
W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa odnotowała następującą pozycję jednorazową:

- 19,1 mln PLN – przychód netto z tytułu rozliczenia przedterminowej spłaty niektórych linii kredytowych udostępnionych przez grupę BNP PARIBAS (głównie pożyczki podporządkowane) przy dodatniej wycenie rynkowej, który wpłynął na wynik z tytułu odsetek w segmencie Pozostałej Działalności Bankowej.

5.1.1. Wynik z działalności bankowej

Poniższy wykres przedstawia strukturę podstawowych pozycji wyniku z działalności bankowej w porównywanych okresach. Wynik z działalności bankowej, bez uwzględnienia wpływu pozycji o charakterze jednorazowym, która istotnie zwiększyła wynik pierwszego półrocza 2013 roku, wzrósł o 12,9 mln PLN (3,3%).

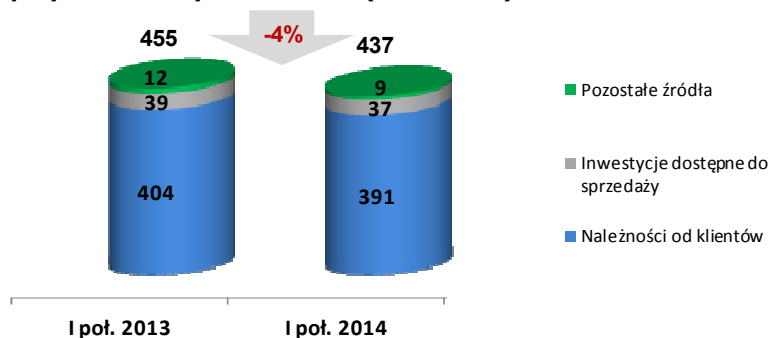
Wykres 7. Struktura wyniku z działalności bankowej (w mln PLN)



5.1.1.1. Wynik z tytułu odsetek

W strukturze rachunku zysków i strat dominującą pozycję stanowi wynik z tytułu odsetek, który stanowił 68,9% całości wyniku z działalności bankowej w pierwszym półroczu 2014 roku. Wynik z tytułu odsetek był wyższy w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 11,5 mln PLN, tj. 4,3% (po wyeliminowaniu wpływu pozycji o charakterze jednorazowym wynik z tytułu odsetek wzrósł o 12,3%), przy czym istotna obniżka rynkowych stóp procentowych spowodowała zmniejszenie zarówno przychodów, jak i kosztów z tytułu odsetek. Poniżej została przedstawiona struktura przychodów z tytułu odsetek w porównywanych okresach.

Wykres 8. Struktura przychodów z tytułu odsetek (w mln PLN)



¹ Niektóre dane finansowe zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach lub miliardach złotych, a nie w tysiącach złotych tak jak w Sprawozdaniu Finansowym. W związku z tym, w niektórych wypadkach suma liczb na wykresach może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie. Niektóre wartości procentowe w tabelach i na wykresach również zostały zaokrąglone i ich sumy mogą nie odpowiadać 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot pierwotnych, a nie zaokrąglonych.

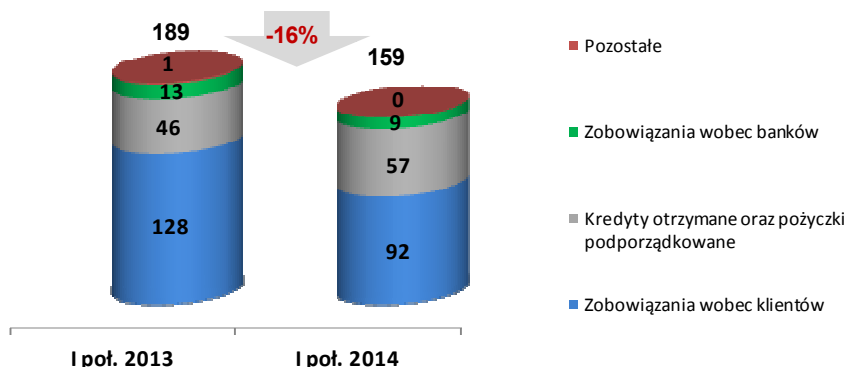


Przychody z tytułu odsetek w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 437,0 mln PLN, co oznacza spadek o 4,0% (18,3 mln PLN) w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Spadek ten dotyczył głównie:

- odsetek od należności od klientów Grupy (o 3,2%, tj. 13,1 mln PLN), które w analizowanym okresie wyniosły 390,5 mln PLN. Spadek odsetek od należności od klientów był głównie pochodną istotnego spadku rynkowych stóp procentowych, które szczególnie wpłynęły na spadek średniego oprocentowania kredytów komercyjnych, należności z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów hipotecznych denominowanych w PLN. Spadek wynikający ze spadku rynkowych stóp procentowych został częściowo skompensowany wzrostem nowej produkcji kredytów konsumpcyjnych oraz marży na tych kredytach;
- odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 3,7 mln PLN);
- odsetek od inwestycji dostępnych do sprzedaży (o 4,6%, tj. 1,8 mln PLN).

Koszty z tytułu odsetek spadły o 29,8 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Poniżej została przedstawiona struktura kosztów z tytułu odsetek w porównywanych okresach.

Wykres 9. Struktura kosztów z tytułu odsetek (w mln PLN)



Na spadek kosztów z tytułu odsetek złożyły się głównie:

- niższe koszty odsetek od depozytów klientów (o 35,6 mln PLN tj. 27,8%), pomimo wzrostu średnich wolumenów tych depozytów, głównie w wyniku redukcji oprocentowania kont oszczędnościowych i depozytów terminowych w związku ze spadkiem rynkowych stóp procentowych;
- niższe koszty odsetek od zobowiązań wobec banków (o 3,8 mln PLN tj. 28,6%) głównie w związku ze spadkiem rynkowych stóp procentowych.

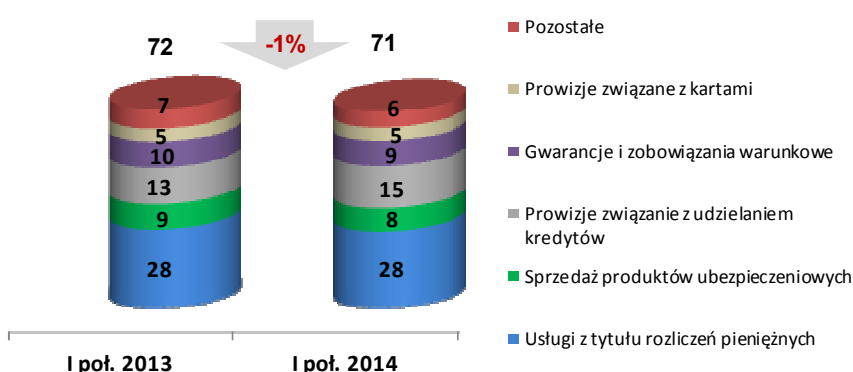
Jednocześnie koszty odsetek od pożyczek podporządkowanych oraz kredytów i pożyczek otrzymanych wzrosły łącznie o 10,5 mln PLN. Wzrost ten był głównie wynikiem wpływu na koszty z tytułu odsetek w pierwszym półroczu 2013 roku przychodu netto otrzymanego przez Bank z tytułu rozliczenia przedterminowej spłaty niektórych pożyczek z grupy BNP PARIBAS z pozytywną wyceną rynkową w wysokości 19,1 mln PLN. Z drugiej strony, spadek rynkowych stóp procentowych wpłynął na spadek kosztów od kredytów i pożyczek otrzymanych denominowanych w PLN.

Marża odsetkowa netto w pierwszym półroczu 2014 roku oraz pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 2,9%. Na wysokość marży odsetkowej w pierwszym półroczu 2013 roku miał wpływ jednorazowy przychód z tytułu rozliczenia przedterminowej spłaty niektórych linii kredytowych udostępnionych przez grupę BNP PARIBAS (głównie pożyczki podporządkowanej) przy dodatniej wycenie rynkowej – bez uwzględnienia tych przychodów marża odsetkowa netto w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosłaby 2,7%.

5.1.1.2. Wynik z tytułu prowizji

Drugą pod względem wielkości pozycją przychodów Grupy był wynik z tytułu prowizji, który w pierwszym półroczu 2014 roku stanowił 17,5% wyniku z działalności bankowej.

Wykres 10. Struktura wyniku z tytułu prowizji (w mln PLN)



Głównymi źródłami wyniku z tytułu prowizji w Grupie są: prowizje dotyczące usług z tytułu rozliczeń pieniężnych, prowizje związane ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych, udzielaniem kredytów i gwarancji oraz prowizje związane z kartami płatniczymi.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa odnotowała nieznaczny spadek wyniku z tytułu prowizji w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku o 1,5% (1,1 mln PLN).

Na spadek wyniku prowizyjnego złożyły się głównie:

- niższe prowizje netto związane ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych;



- spadek prowizji netto dotyczących usług z tytułu rozliczeń pieniężnych, które zawierają przede wszystkim prowizje za prowadzenie rachunków, transakcje gotówkowe i przelewy (o 2,4%);
- wyższe koszty prowizji zapłaconych franczyzobiorcom i pośrednikom, głównie z tytułu kredytów konsumpcyjnych (w związku z wyższym łącznym wolumenem tych kredytów);

Spadek ten został skompensowany wyższymi prowizjami netto związanymi z udzielaniem kredytów (o 14,4% tj. 1,9 mln PLN).

5.1.1.3. Wynik na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

Wynik na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu zrealizowany w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 41,1 mln PLN, co oznacza spadek w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 8,8 mln PLN (17,7%). Wynik na operacjach instrumentami pochodnymi spadł o 3,9 mln PLN do -1,1 mln PLN w pierwszym półroczu 2014 roku. Na spadek ten wpłynęło głównie uwzględnienie w wycenie rynkowej korekty z tytułu ryzyka kontrahenta (Credit Value Adjustment, dalej CVA) w kwocie 2,0 mln PLN. Wartość CVA, rozpoznana w pierwszym półroczu 2014 roku, dotyczyła zawartych z klientami transakcji pochodnych, dla których nie rozpoznano utraty wartości. Wynik z tytułu operacji wymiany walut spadł w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 4,9 mln PLN tj. 10,4% głównie w wyniku spadku marży realizowanej na transakcjach walutowych z klientami (przy jednoczesnym wzroście średniego wolumenu tych transakcji).

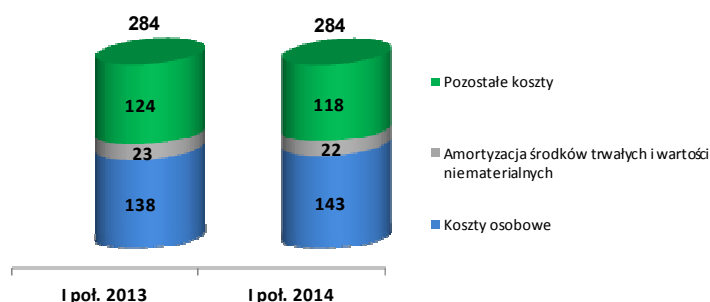
5.1.1.4. Pozostałe przychody²

Wartość pozostałych przychodów w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 13,9 mln PLN i spadła w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 7,7 mln PLN. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższego wyniku na operacjach aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (o 1,8 mln PLN) w związku z niższymi zyskami ze sprzedaży papierów wartościowych; wyższych kosztów netto z tytułu BFG związanych głównie z wprowadzeniem opłaty ostrożnościowej (o 2,3 mln PLN); pozytywnego wpływu na wynik w ubiegłym roku zwrotu kosztów od grupy BNP PARIBAS związanych z poniesionymi wcześniej przez Bank wydatkami na projekt realizowany na rzecz grupy BNP PARIBAS, oraz niższych przychodów z podnajmu w bieżącym roku.

5.1.2. Koszty

Poszczególne kategorie kosztów kształtowały się w porównywanym okresie następująco:

Wykres 11. Struktura kosztów (w mln PLN)



W 2013 roku Grupa zakończyła realizację programu optymalizacji kosztów o nazwie „Triathlon” osiągając planowane oszczędności na założonym poziomie. Oprócz programu „Triathlon”, Grupa uczestniczy w globalnym programie oszczędnościowym grupy BNP PARIBAS o nazwie „Simple & Efficient”, którego celem jest osiągnięcie rocznych dodatkowych oszczędności na poziomie 26 mln PLN. Program „Simple & Efficient” będzie realizowany do końca 2015 roku. Połączone efekty obu programów oraz ścisła kontrola kosztów pozwalają Grupie inwestować w rozwój działalności, unikając jednocześnie znaczącego wzrostu kosztów.

Koszty działania Grupy i amortyzacja w pierwszym półroczu 2014 roku były o 0,6 mln PLN (0,2%) niższe w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 roku.

Koszty osobowe Grupy w pierwszym półroczu 2014 roku w kwocie 143,5 mln PLN były o 5,9 mln PLN (4,3%) wyższe w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 roku. Na wzrost ten złożyły się wyższe o 4,3 mln PLN koszty rezerw na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze (na co wpłynęło głównie rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia w wysokości 4,0 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku), jak również wyższe o 1,0 mln PLN koszty narzutów na wynagrodzenia. Jednocześnie koszty wynagrodzeń podstawowych spadły o 0,5% w porównaniu z kosztami w pierwszym półroczu 2013 roku. Zatrudnienie w Grupie wynosiło 2 845 etatów na koniec pierwszego półrocza 2014 roku w porównaniu do 2 757 etatów na koniec pierwszego półrocza 2013 roku.

Koszty amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 22,0 mln PLN i były o 3,2% niższe w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Pozostałe koszty działania Grupy wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 118,2 mln PLN i były niższe o 5,8 mln PLN (4,7%) w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Spadek pozostałych kosztów związany jest z niższymi kosztami marketingu oraz oszczędnościami realizowanymi w ramach programów optymalizacji kosztów (znacząca część zrealizowanych oszczędności była jednak widoczna już w pierwszym półroczu 2013 roku).

5.1.3. Koszty ryzyka

Kontynuacja ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem pozostaje dla Grupy kwestią priorytetową. W pierwszym półroczu 2014 roku koszty ryzyka wyniosły 54,0 mln PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku o 2,6 mln PLN, tj. o 5,0%. Jednocześnie zannualizowany współczynnik kosztu ryzyka wyniósł w obu porównywanym okresach 0,6%. Wzrost kosztów ryzyka w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 roku spowodowany był wyższymi niż przed rokiem rezerwami na należności od klientów korporacyjnych (w pierwszym półroczu 2013 roku dzięki efektywnej restrukturyzacji

² Pozostałe przychody obejmują: wynik na operacjach aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży, wynik na transakcjach zabezpieczających, wynik na pozycji zabezpieczanej, dywidendy oraz pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne



i windykacji w tym segmencie odnotowano dodatni koszt ryzyka) oraz na kredyty konsumpcyjne klientów indywidualnych, podczas gdy odpisy na należności od małych i średnich przedsiębiorstw były istotnie niższe niż przed rokiem.

5.1.4. Wynik z tytułu rezerw

Wynik z tytułu rezerw w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 4,0 mln PLN w porównaniu do -4,0 mln PLN w analogicznym okresie 2013 roku. Na wynik ten złożyły się:

- rozwiązanie rezerw na ryzyko prawne w sprawach sądowych z klientami banku dotyczących instrumentów pochodnych w wysokości 4,3 mln PLN;
- pozostałe koszty rezerw na ryzyko prawne związane głównie z roszczeniami kontrahentów w wysokości -0,3 mln PLN w porównaniu do -4,0 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku.

5.1.5. Udział poszczególnych segmentów w tworzeniu wyniku finansowego

w tys. PLN	Bankowość Detaliczna			Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna			Pozostała Działalność Bankowa		
	I poł. 2013	I poł. 2014	Δ	I poł. 2013	I poł. 2014	Δ	I poł. 2013	I poł. 2014	Δ
Wynik z działalności bankowej	195 646	209 455	7,1%	132 309	131 996	-0,2%	82 334	62 658	-23,9%
Razem koszty operacyjne	-229 256	-225 425	-1,7%	-48 735	-52 525	7,8%	-6 324	-5 750	-9,1%
Koszty ryzyka	-58 517	-42 836	-26,8%	6 202	-10 893	-275,6%	830	-319	n.d.
Wynik z tytułu rezerw	-3 950	3 694	n.d.	-11	300	n.d.	-6	0	-100,0%
Wynik operacyjny netto	-96 077	-55 112	-42,6%	89 765	68 878	-23,3%	76 834	56 589	-26,3%
Wynik na sprzedaży aktywów, akcji i udziałów	-313	-1 010	222,7%	37	44	18,9%	0	0	-
Wynik przed opodatkowaniem	-96 390	-56 122	-41,8%	89 802	68 922	-23,3%	76 834	56 589	-26,3%

Bankowość Detaliczna

Wynik z działalności bankowej Bankowości Detalicznej wyniósł 209,5 mln PLN i był wyższy o 7,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Wynik ten stanowi 51,8% wyniku z działalności bankowej całej Grupy.

Podstawowe czynniki, które wpłynęły na wynik z działalności bankowej Bankowości Detalicznej:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek o 15,7% głównie dzięki rosnącej produkcji kredytów konsumpcyjnych oraz lepszej marży na tych kredytach, a także poprawie marży na rachunkach oszczędnościowych oraz depozytach terminowych klientów indywidualnych;
- spadek wyniku z tytułu prowizji o 9,6%.

Koszty działania wraz z amortyzacją oraz pozycją „alokacja kosztów”, która stanowi wartość kosztów alokowanych z jednostek wsparcia do Bankowości Detalicznej wyniosły 225,4 mln PLN i były o 1,7% niższe w porównaniu z kosztami za pierwsze półrocze 2013 roku. Koszty osobowe Bankowości Detalicznej, które stanowiły 48,5% całości kosztów osobowych Grupy spadły o 1,9% w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku.

Koszty ryzyka wyniosły 42,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2014 roku i spadły o 15,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, głównie z powodu znacznie niższych niż przed rokiem odpisów na należności małych i średnich przedsiębiorstw.

Wynik z tytułu rezerw w pierwszym półroczu 2014 wyniósł 3,7 mln PLN w porównaniu do -4,0 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku. Na wynik ten złożyły się przychód z tytułu rozwiązania rezerw na ryzyko prawne w sprawach sądowych z klientami banku dotyczących instrumentów finansowych w wysokości 4,0 mln PLN oraz pozostałe koszty rezerw na ryzyko prawne w wysokości -0,3 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2014 roku strata brutto segmentu Bankowość Detaliczna wyniosła 56,1 mln PLN i była niższa o 41,8% w porównaniu do straty w wysokości 96,4 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku.

Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna

Wynik z działalności bankowej Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej wyniósł 132,0 mln PLN i był niższy o 0,2% w porównaniu do wyniku pierwszego półrocza 2013 roku. Wynik ten stanowi 32,7% wyniku z działalności bankowej całej Grupy.

Podstawowe czynniki, które wpłynęły na wynik z działalności bankowej Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej:

- spadek wyniku na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu o 7,5% (2,4 mln PLN) na co wpływ miała korekta wyceny rynkowej (CVA) transakcji pochodnych w wysokości -1,5 mln PLN;
- spadek pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 4,0 mln PLN spowodowany głównie pozytywnym wpływem na wynik w ubiegłym roku zwrotu kosztów od grupy BNP PARIBAS związanych z poniesionymi wcześniej przez Bank wydatkami na projekt realizowany na rzecz grupy oraz wyższymi kosztami netto z tytułu BFG;
- wyższy o 5,5% (3,7 mln PLN) wynik z tytułu odsetek;
- wyższy o 9,7% (2,9 mln PLN) wynik z tytułu prowizji.

Koszty działania wraz z amortyzacją oraz pozycją „alokacja kosztów”, która stanowi wartość kosztów alokowanych z jednostek wsparcia do Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 52,5 mln PLN w porównaniu do 48,7 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku. Koszty osobowe, które stanowiły 14,2% całości kosztów osobowych Grupy wzrosły o 2,2 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2014 roku koszty ryzyka w segmencie Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna wyniosły 10,9 mln PLN w porównaniu do dodatniego wyniku na pozycji koszty ryzyka w pierwszym półroczu 2013 roku w wysokości 6,2 mln PLN (w związku z przychodem z rozwiązania rezerw na należności kredytowe klientów).

Wynik z tytułu rezerw w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 0,3 mln PLN i wiązał się z przychodem z tytułu rozwiązania rezerw na ryzyko prawne w sprawach sądowych z klientami banku dotyczących instrumentów finansowych.

W pierwszym półroczu 2014 roku zysk przed opodatkowaniem segmentu Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna wyniósł 68,9 mln PLN w porównaniu do zysku przed opodatkowaniem w wysokości 89,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku.



Pozostała Działalność Bankowa

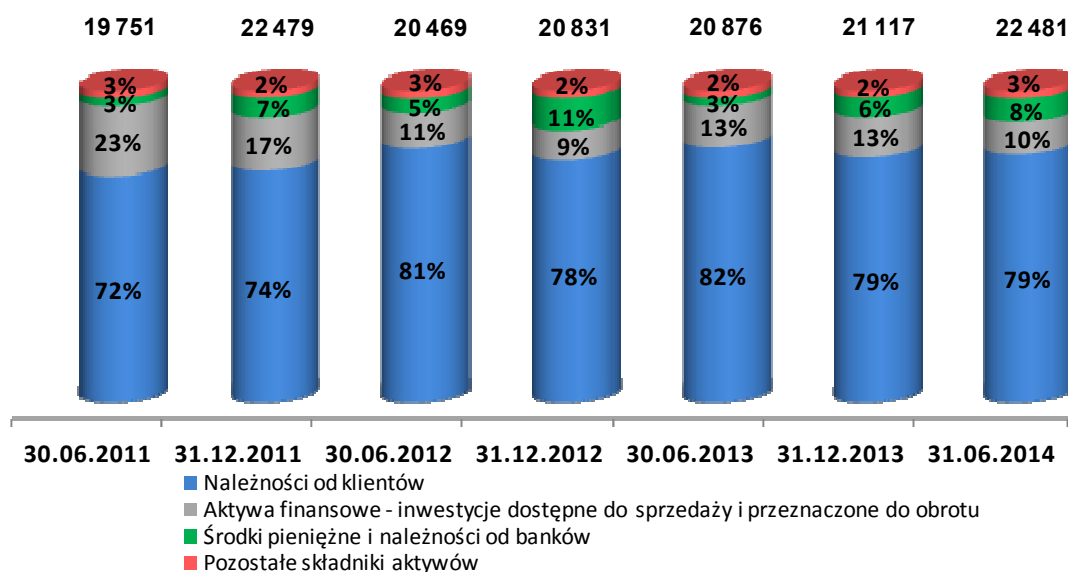
Pozostała Działalność Bankowa jest operacyjnie prowadzona przez Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami (linia ALM/Treasury). Wynik z działalności bankowej w segmencie Pozostała Działalność Bankowa wyniósł w pierwszym półroczu 2014 roku 62,7 mln PLN w porównaniu do 82,3 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku. Na wynik ten wpłynął głównie spadek wyniku z tytułu odsetek o 14,0 mln PLN wynikający przede wszystkim z wpływu pozycji jednorazowej związanej z wcześniejszą spłatą zadłużenia wobec grupy BNP PARIBAS przy dodatniej wycenie rynkowej na wynik pierwszego półrocza 2013 roku (w wysokości 19,1 mln PLN) oraz niższy o 4,6 mln PLN wynik na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

5.2. Bilans

5.2.1. Aktywa

Aktywa ogółem Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku były wyższe od stanu na koniec grudnia 2013 roku o 1 363,8 mln PLN, tj. o 6,5%. Wzrost wartości sumy bilansowej dotyczył głównie należności od klientów oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których przyrost częściowo skompensował spadek wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży.

Wykres 12. Struktura aktywów Grupy na 30.06.2014 w porównaniu do wcześniejszych okresów (w mln PLN)



Poniższa tabela przedstawia dynamikę wybranych składników skonsolidowanych aktywów Grupy:

w tys. PLN	31.12.2013	% udział	30.06.2014	% udział	30.06.2014 vs 31.12.2013
AKTYWA					
Należności od klientów	16 582 614	78,5%	17 870 492	79,5%	7,8%
Należności bez utraty wartości brutto	16 192 082		17 558 382		8,4%
Należności z utratą wartości brutto	1 479 139		1 321 999		-10,6%
Odpisy aktualizujące	-1 088 607		-1 009 889		-7,2%
Inwestycje – dostępne do sprzedaży i pozostałe	2 607 870	12,3%	2 193 906	9,8%	-15,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 290 247	6,1%	1 708 962	7,6%	32,5%
Należności od banków	79 201	0,4%	51 890	0,2%	-34,5%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	70 118	0,3%	73 767	0,3%	5,2%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	162 772	0,8%	204 027	0,9%	25,3%
Pozostałe składniki aktywów *	324 434	1,5%	378 050	1,7%	16,5%
RAZEM AKTYWA	21 117 256	100,0%	22 481 094	100,0%	6,5%

* Pozostałe składniki aktywów zawierają: rozrachunki z tytułu podatku dochodowego, instrumenty zabezpieczające, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnośzone na kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe aktywa

Należności od klientów - charakterystyka portfela kredytowego Grupy

Podstawową pozycję w strukturze aktywów Grupy stanowią należności od klientów netto, które odnotowały wzrost w porównaniu do końca grudnia 2013 roku o 1 287,9 mln PLN, tj. 7,8%. Wzrost ten był głównie rezultatem:

- wzrostu portfela kredytowego dużych przedsiębiorstw;
- wzrostu salda należności z tytułu faktoringu;
- aktywnej sprzedaży kredytów konsumpcyjnych dla klientów indywidualnych, w szczególności kredytów gotówkowych dzięki atrakcyjnej ofercie, której towarzyszyły intensywne działania marketingowe;
- aktywnej sprzedaży kredytów samochodowych dla przedsiębiorstw, która w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 127,4 mln PLN i była o 8,1% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku, kiedy jej wolumen wyniósł 117,8 mln PLN; sprzedaż kredytów samochodowych oraz leasingu na samochody, udzielonych przez linię biznesową Personal Finance dla wszystkich klientów Banku (zarówno firmowych, jak i indywidualnych) wyniosła 220,4 mln PLN w pierwszym półroczu 2014 roku w porównaniu do 206,0 mln PLN w pierwszym półroczu



2013 roku;

- poprawy jakości portfela kredytowego, skutkującej niższym poziomem odpisów z tytułu utraty wartości.

Dzięki ostrożnemu zarządzaniu ryzykiem oraz skutecznej restrukturyzacji i windykacji należności nieregularnych, w tym zrealizowanej w maju 2014 roku sprzedaży części portfela należności nieściągalnych, systematycznie spada wartość i udział należności nieregularnych w portfelu kredytowym Grupy.

Należności od klientów brutto zwiększyły się z 17 671,2 mln PLN na koniec grudnia 2013 roku (z czego 11 551,5 mln PLN stanowiły kredyty brutto dla klientów Bankowości Detalicznej oraz 6 119,7 mln PLN stanowiły kredyty brutto dla klientów Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej) do poziomu 18 880,4 mln PLN (w tym 11 611,0 mln PLN stanowiły kredyty brutto dla klientów Bankowości Detalicznej oraz 7 269,4 mln PLN stanowiły kredyty brutto dla klientów Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej).

Struktura i dynamika portfela kredytowego przedstawia się następująco:

w tys. PLN	31.12.2013	% udział	30.06.2014	% udział	30.06.2014 vs 31.12.2013
Kredyty komercyjne	7 565 244	43%	8 465 382	45%	11,9%
Kredyty hipoteczne w PLN	1 789 026	10%	1 787 207	9%	-0,1%
Kredyty hipoteczne w walutach obcych	3 903 697	22%	3 831 856	20%	-1,8%
Kredyty i pożyczki konsumpcyjne	2 442 003	14%	2 534 737	13%	3,8%
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 762 775	10%	1 816 816	10%	3,1%
Pozostałe należności *	208 476	1%	444 383	2%	113,2%
Razem należności od klientów brutto	17 671 221	100%	18 880 381	100%	6,8%
Odpisy z tyt. utraty wartości i IBNR	-1 088 607		-1 009 889		-7,2%
Razem należności od klientów netto	16 582 614		17 870 492		7,8%

* Pozostałe należności zawierają: kredyty dla jednostek budżetowych, należności z tytułu rozpoznawania instrumentów finansowych (transakcje typu fx spot i fx swap) w dacie zawarcia transakcji, inne należności (w tym należności z tytułu faktoringu) i odsetki do otrzymania)

Największy przyrost w porównaniu do grudnia 2013 roku (o 900,1 mln PLN, tj. 11,9%) odnotowano w obszarze **kredytów komercyjnych dla podmiotów gospodarczych**, których udział w strukturze należności od klientów brutto pozostaje największy. Wzrost ten został zrealizowany głównie dzięki:

- wyższemu wykorzystaniu limitów kredytów w rachunku bieżącym, głównie przez klientów Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej;
- uruchomieniu kilku dużych kredytów finansujących projekty dużych przedsiębiorstw;
- wzrostowi sald kredytów finansujących działalność dealerską dzięki rozpoczęciu współpracy z KIA Motors Polska i Hyundai Motor Poland (163 mln PLN uruchomione w czerwcu 2014 roku),

Stosunkowo niski popyt na kredyty inwestycyjne wśród małych i średnich przedsiębiorstw wpłynął na niższe saldo tych kredytów w porównaniu z poziomem z końca grudnia ubiegłego roku.

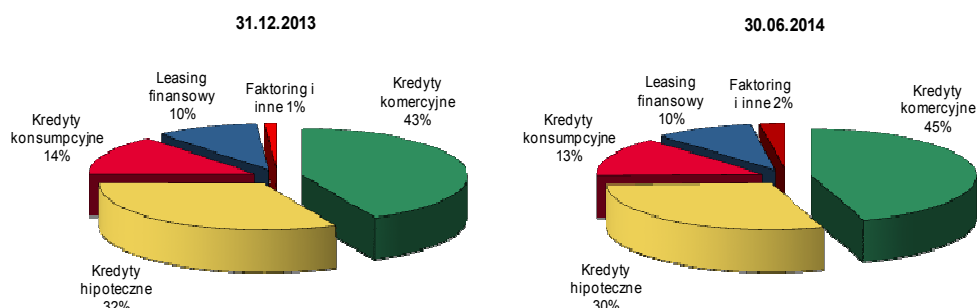
W portfelu **kredytów i pożyczek konsumpcyjnych** dla klientów indywidualnych na koniec czerwca 2014 roku odnotowano wzrost o 92,7 mln PLN (3,8%) w porównaniu z końcem grudnia 2013 roku. Dzięki utrzymaniu atrakcyjnej oferty kredytów gotówkowych oraz przeprowadzonej kampanii marketingowej, sprzedaż tych kredytów w pierwszym półroczu 2014 roku była o 2,7% wyższa niż przed rokiem osiągając poziom 521,4 mln PLN w porównaniu do 507,5 mln PLN w pierwszym półroczu 2013 roku. Jednocześnie sprzedaż kredytów gotówkowych w drugim kwartale 2014 roku wyniosła 289,0 mln PLN i była o 24,4% wyższa w porównaniu z pierwszym kwartałem, kiedy wyniosła 232,4 mln PLN.

Spadek salda **kredytów hipotecznych** o 73,7 mln PLN (1,3%) dotyczył przede wszystkim portfela walutowych kredytów hipotecznych, którego wartość obniżyła się o 71,8 mln PLN (tj. 1,8%) w porównaniu do poziomu z końca grudnia 2013 roku. Ten niewielki spadek sald w walucie będący efektem zaprzestania udzielania nowych kredytów hipotecznych w walutach obcych częściowo zrównoważył dodatni wpływ osłabienia się złotówki względem CHF. Kredyty hipoteczne denominowane w CHF w wysokości 3 757,1 mln PLN na koniec pierwszego półrocza 2014 roku stanowiły 98,0% całości sald walutowych kredytów hipotecznych. Grupa obecnie nie koncentruje się na sprzedaży złotówkowych kredytów hipotecznych. W konsekwencji saldo tych kredytów kształtowało się na poziomie zbliżonym do poziomu z końca grudnia 2013 roku.

Należności z tytułu leasingu finansowego brutto wzrosły w porównaniu do stanu z końca grudnia 2013 roku o 54,0 mln PLN tj. 3,1%. Wpływ na wzrost portfela leasingowego Grupy miała przede wszystkim wyższa nowa produkcja leasingu, w szczególności w zakresie leasingu nieruchomości.

Saldo **należności z tytułu faktoringu** brutto na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wyniosło 362,9 mln PLN, co oznacza wzrost w porównaniu z końcem grudnia 2013 roku o 211,6 mln PLN tj. 139,8%, będący pochodną rozwoju biznesu spółki zależnej.

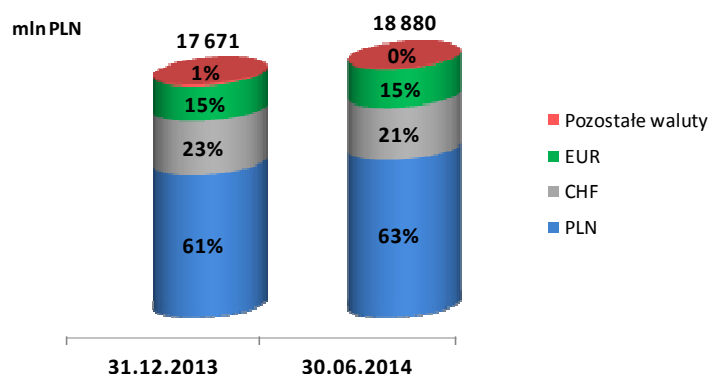
Wykres 13. Struktura należności od klientów brutto Grupy na 31.12.2013 oraz 30.06.2014 roku





Struktura walutowa portfela należności od klientów brutto kształtowała się w porównywalnych okresach następująco:

Wykres 14. Struktura walutowa portfela należności od klientów brutto na 31.12.2013 oraz 30.06.2014 (w mln PLN)



Na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyty walutowe stanowiły 36,8% portfela należności od klientów brutto, w tym największy udział miały kredyty w CHF w wysokości 3 984,2 mln PLN, które stanowiły 21,1% całego portfela należności od klientów brutto. Wartość portfela kredytów walutowych wyrażona w PLN wzrosła w porównaniu do grudnia 2013 roku o 1,2%.

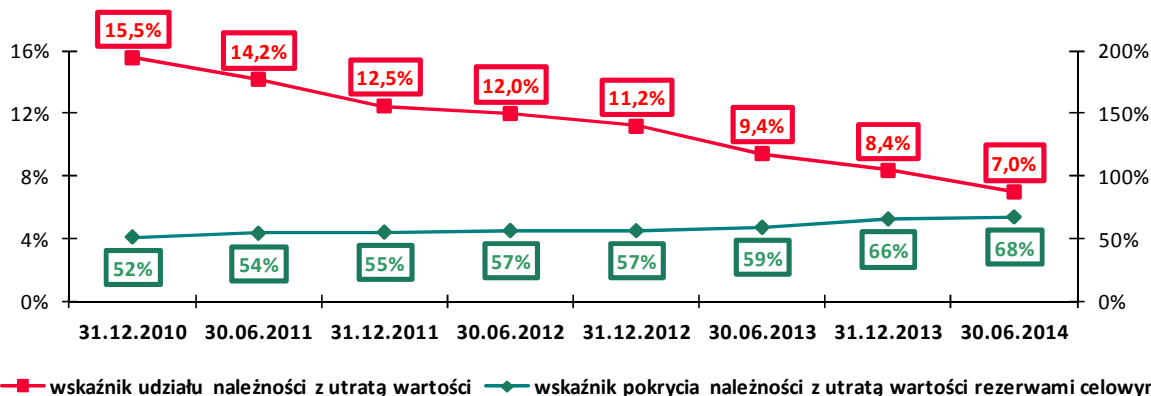
5.2.1.1. Jakość portfela kredytowego

Jakość portfela kredytowego jest dla Grupy jednym z głównych priorytetów.

Na koniec czerwca 2014 roku wartość portfela należności od klientów brutto z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 1 322,0 mln PLN, co oznacza spadek w porównaniu do końca grudnia 2014 roku o 157,1 mln PLN (tj. 10,6%). Obserwowana jest stała tendencja spadku wskaźnika udziału należności z utratą wartości (nieregularnych) w portfelu ogółem będąca rezultatem:

- utrzymania wysokiej jakości nowo udzielanych kredytów dzięki konsekwentnie realizowanej ostrożnej polityce kredytowej;
- efektywnej restrukturyzacji i windykacji w odniesieniu do portfela nieregularnego;
- sprzedaży części portfela należności nieściągalnych.

Wykres 15. Ewolucja wskaźnika udziału kredytów z utratą wartości oraz pokrycia tych należności rezerwami celowymi w porównaniu do wcześniejszych okresów



Poniższa tabela obrazuje wartości wskaźnika udziału należności nieregularnych w całości portfela w podziale na segmenty:

Wskaźnik NPL (% portfela należności od klientów brutto)	31.12.2010	31.12.2013	30.06.2014
Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna (CTB)	23,9%	9,0%	5,9%
SME i Mikro*	15,0%	13,5%	12,9%
Kredyty konsumpcyjne*	30,5%	13,2%	11,6%
Kredyty hipoteczne	1,7%	2,6%	2,9%
Razem należności od klientów	15,5%	8,4%	7,0%

*kredyty konsumpcyjne obejmują kredyty gotówkowe, kredyty samochodowe oraz limity w kartach kredytowych, w tym kredyty samochodowe udzielane klientom segmentu małych i średnich przedsiębiorstw

Spadek wartości odpisów z tytułu utraty wartości i IBNR (o 7,2%, tj. 78,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku) był przede wszystkim rezultatem:

- skutecznej restrukturyzacji i windykacji należności nieregularnych;
- sprzedaży części portfela należności nieściągalnych.

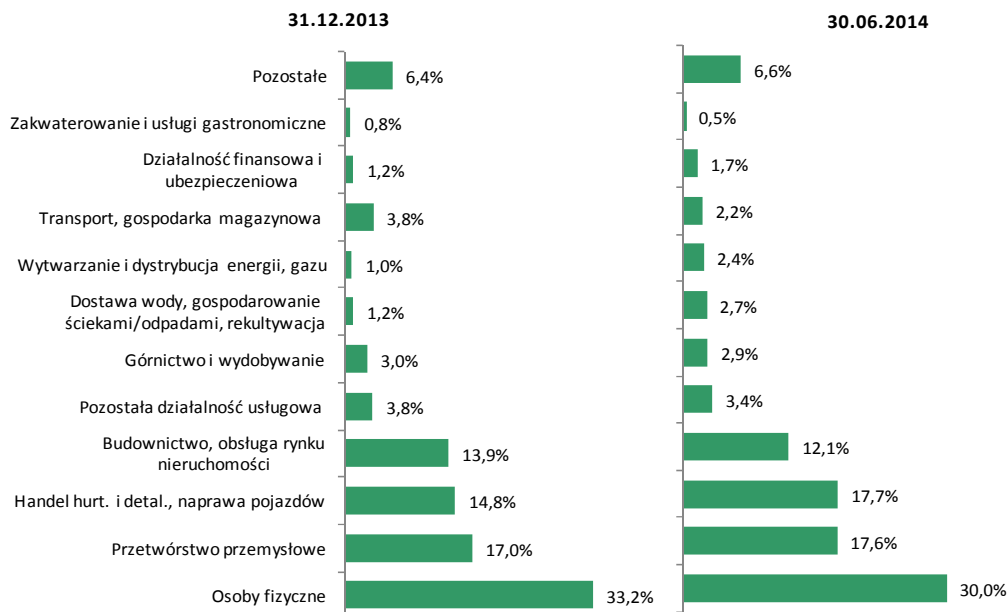
5.2.1.2. Portfel kredytowy według branż zgodnie z klasyfikacją statystyczną

Zaangażowanie Grupy (ekspozycje kredytowe bilansowe i pozabilansowe), które na koniec czerwca 2014 roku osiągnęło poziom 27,9 mld PLN, koncentrowało się głównie na finansowaniu osób fizycznych oraz następujących branż: przetwórstwo przemysłowe, handel hurtowy i detaliczny, budownictwo oraz obsługa rynku nieruchomości, pozostała działalność usługowa, oraz górnictwo i wydobywanie.



Portfel kredytowy według branż w porównywalnych okresach kształtował się następująco:

Wykres 16. Portfel kredytowy według branż na 31.12.2013 oraz 30.06.2014



5.2.1.3. Inwestycje dostępne do sprzedaży

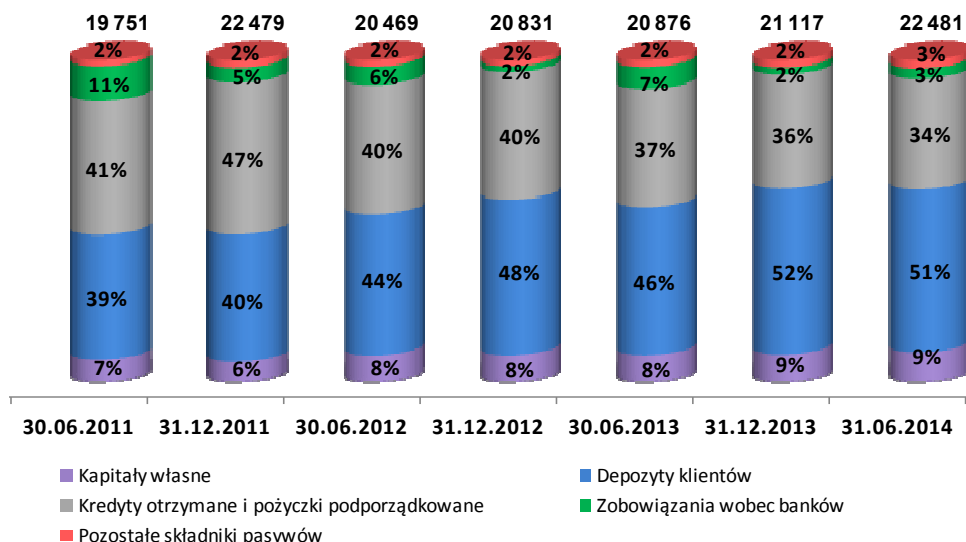
Inwestycje dostępne do sprzedaży spadły w porównaniu do końca grudnia 2013 roku o 414,0 mln PLN, tj. 15,9% głównie w wyniku sprzedaży bonów pieniężnych NBP.

Na koniec czerwca 2014 roku największy udział w portfelu inwestycyjnym Grupy miały obligacje skarbowe (83,4%) oraz bony pieniężne NBP (9,1%).

5.2.2. Pasywa

Struktura pasywów Grupy przedstawia się następująco:

Wykres 17. Struktura pasywów na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do poprzednich okresów



Poniższa tabela przedstawia strukturę i dynamikę wybranych składników skonsolidowanych pasywów Grupy:

w tys. PLN	31.12.2013	% udział	30.06.2014	% udział	30.06.2014 vs 31.12.2013
PASYWA					
Zobowiązania wobec klientów	10 894 299	51,6%	11 408 284	50,7%	4,7%
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 050 920	33,4%	7 275 639	32,4%	3,2%
Zobowiązania wobec banków	424 273	2,0%	699 261	3,1%	64,8%
Zobowiązania podporządkowane	452 192	2,1%	455 552	2,0%	0,7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	69 790	0,3%	80 698	0,4%	15,6%
Pozostałe składniki pasywów *	420 941	2,0%	495 803	2,2%	17,8%
Razem kapitały własne	1 804 841	8,5%	2 065 857	9,2%	14,5%
RAZEM PASYWA	21 117 256	100,0%	22 481 094	100,0%	6,5%



*Pozostałe składniki pasywów zawierają: rezerwy, instrumenty zabezpieczające, różnice z zabezpieczenia wartości godziwej przed ryzykiem stopy procentowej przypadające na pozycje zabezpieczone, zobowiązania tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, rezerwę z tytułu podatku odroczonego, bieżące zobowiązania podatkowe i pozostałe zobowiązania

5.2.2.1. Zobowiązania

Głównym źródłem finansowania aktywów Grupy są depozyty klientów oraz kredyty i pożyczki otrzymane. W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa kontynuowała dostosowywanie struktury finansowania do aktualnych potrzeb.

Saldo **kredytów i pożyczek otrzymanych** na koniec czerwca 2014 roku wyniosło 7 275,6 mln PLN, co stanowi 35,6% w strukturze zobowiązań Grupy. Wartość kredytów i pożyczek otrzymanych wzrosła w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 224,7 mln PLN, tj. 3,2% w związku z rozwojem działalności biznesowej Grupy.

Jednocześnie w związku z zawarciem pomiędzy BNP PARIBAS a Bankiem w styczniu 2014 roku umowy warunkowo zabezpieczonej linii kredytowej do kwoty 810 mln CHF, BNP PARIBAS udostępnił Bankowi linię kredytową, która zastąpiła dotychczasowe finansowanie większości portfela udzielonych przez Bank kredytów hipotecznych denominowanych w CHF na warunkach zapewniających lepsze dopasowanie terminu zapadalności w stosunku do dotychczasowego finansowania.

Głównym składnikiem kredytów i pożyczek otrzymanych są pożyczki udzielone przez grupę BNP PARIBAS, które na koniec czerwca 2014 roku stanowiły 91,1% kredytów otrzymanych przez Grupę. W tej kategorii prezentowane są również pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, przeznaczone na finansowanie projektów inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw.

Stabilnym źródłem finansowania pozostają także **pożyczki podporządkowane** z grupy BNP PARIBAS, których saldo na koniec czerwca 2014 roku wyniosło 455,6 mln PLN. Niewielki wzrost ich wartości (o 3,4 mln PLN w porównaniu do grudnia 2013 roku) był efektem wzrostu kursów walut.

Saldo **zobowiązań wobec banków** na koniec czerwca 2014 roku kształtowało się na poziomie 699,3 mln PLN, co stanowi 3,4% w całości zobowiązań Grupy. Wzrost ich wartości (o 275,0 mln PLN) w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości depozytów terminowych, głównie depozytów lokowanych przez banki z grupy BNP PARIBAS, będącego wynikiem bieżącego zarządzania płynnością.

Saldo **zobowiązań wobec klientów** Grupy na koniec czerwca 2014 roku kształtowało się na poziomie 11 408,3 mln PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku o 4,7% tj. 514,0 mln PLN.

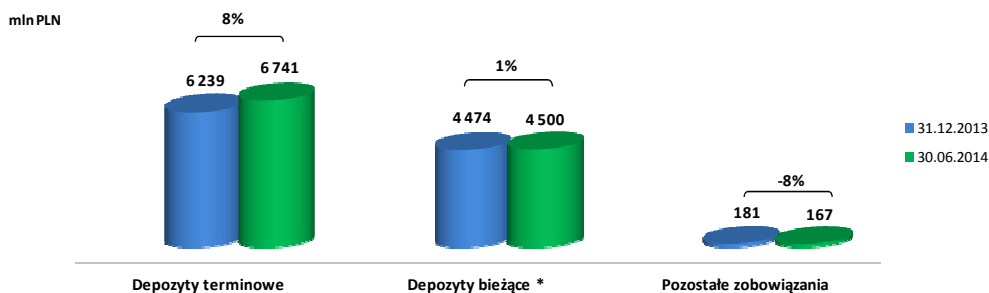
Wzrost ten był rezultatem aktywnego zarządzania bazą depozytową i dostosowania jej do bieżących potrzeb płynnościowych i dotyczył głównie:

- depozytów terminowych oraz osadów na rachunkach bieżących dużych przedsiębiorstw;
- depozytów terminowych oraz osadów na rachunkach bieżących klientów indywidualnych.

Powyższy wzrost został częściowo skompensowany spadkiem sald depozytów małych i średnich przedsiębiorstw.

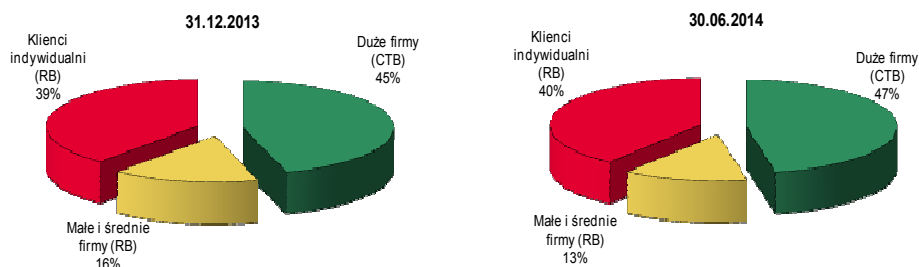
Depozyty walutowe stanowią 13,4% wszystkich depozytów klientów. Ich salda wzrosły w porównaniu do końca grudnia 2013 roku o 0,3%.

Wykres 18. Struktura zobowiązań wobec klientów według rodzajów wkładów



* w tym konta oszczędnościowe, które na koniec czerwca 2014 stanowiły 36% ogółu depozytów bieżących

Wykres 19. Struktura zobowiązań wobec klientów według segmentów



5.2.2.2. Kapitały własne

Na koniec czerwca 2014 roku kapitały własne Grupy wynosiły 2 065,9 mln PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do grudnia 2013 roku o 14,5%, tj. 261,0 mln PLN.

Wzrost ten był głównie następstwem sfinalizowania prac mających na celu zwiększenie płynności akcji. W maju 2014 roku Bank wyemitował 5 026 539 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 45,46 PLN i cenie emisyjnej 46,00 PLN. W dniu 27 maja 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 228,5 mln PLN. Wzrost kapitałów własnych z tytułu emisji po uwzględnieniu kosztów emisji wyniósł 218,7 mln PLN. Na wzrost kapitałów własnych miał również wpływ zysk netto wypracowany przez Grupę w pierwszym półroczu 2014 roku.



5.2.2.3. Wskaźniki kapitałowe

Stabilna sytuacja kapitałowa Grupy na koniec pierwszego półrocza 2014 roku, pozwala na bezpieczne prowadzenie działalności i realizowanie planów. Na dzień 30 czerwca 2014 roku **łączny współczynnik kapitałowy** Grupy (obliczony według Bazylei III) wyniósł 12,6% w porównaniu do 12,4% na koniec grudnia 2013 roku (według Bazylei II). **Współczynnik Tier 1** na dzień 30 czerwca 2014 roku (obliczony według Bazylei III) wyniósł 10,2% w porównaniu do 9,7% na koniec grudnia 2013 roku (według Bazylei II).

Fundusze własne do wyliczenia współczynnika wypłacalności wyniosły na koniec czerwca 2014 roku 2 370,4 mln PLN i wzrosły o 9,6% w porównaniu do końca grudnia 2013 roku.

Całkowity wymóg kapitałowy osiągnął na koniec czerwca 2014 roku poziom 1 508,2 mln PLN i był o 7,2% wyższy w porównaniu do grudnia 2013 roku.

5.3. Zobowiązania warunkowe – zobowiązania pozabilansowe

Struktura i dynamika zobowiązań warunkowych pozabilansowych kształtuje się następująco:

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane (w tys. PLN)	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2014 vs 31.12.2013
Razem zobowiązania warunkowe udzielone			
- finansowe	5 747 843	6 839 588	19,0%
- gwarancyjne	2 008 975	2 483 716	23,6%
Razem zobowiązania warunkowe udzielone	7 756 818	9 323 304	20,2%
Zobowiązania warunkowe otrzymane			
- finansowe	2 125 000	1 912 027	-10,0%
- gwarancyjne	514 690	846 786	64,5%
Razem zobowiązania warunkowe otrzymane	2 639 690	2 758 813	4,5%
Razem zobowiązania warunkowe	10 396 508	12 082 117	16,2%

Wzrost udzielonych finansowych zobowiązań warunkowych (o 1 091,7 mln PLN) dotyczył przede wszystkim niewykorzystanych linii kredytowych (głównie kredytów w rachunku bieżącym) klientów korporacyjnych. Do zobowiązań tych zaliczane są przyznane i niewykorzystane linie kredytowe, limity na kartach kredytowych, niewykorzystane kredyty w rachunku bieżącym, wystawione promesy kredytowe, umowy ramowe o charakterze finansowym oraz udzielone akredytywy importowe.

Do udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze gwarancyjnym zaliczane są wystawione na rzecz klientów gwarancje, umowy ramowe o charakterze gwarancyjnym oraz akredytywy eksportowe. Wzrost w porównaniu do grudnia 2013 roku dotyczył głównie gwarancji wystawionych na zlecenie klientów firmowych Grupy.

Spadek otrzymanych przez Grupę zobowiązań warunkowych finansowych wynikał głównie ze zmniejszenia niewykorzystanych środków z limitu dostępnego dla Grupy w NBP.

Otrzymane przez Grupę zobowiązania pozabilansowe o charakterze gwarancyjnym składają się głównie z gwarancji, regwarancji i poręczeń stanowiących zabezpieczenia udzielonych kredytów. Ich wzrost w porównaniu do grudnia 2013 roku dotyczył głównie gwarancji otrzymanych z innych banków.

5.4. Podstawowe wskaźniki

Poniżej przedstawiono wskaźniki w ujęciu skonsolidowanym:

wskaźnik	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
Wskaźniki rentowności			
Marża odsetkowa netto (NIM) *	2,9%	2,8%	2,9%
Koszty / Przychody *	69,3%	69,2%	70,2%
Zwrot na aktywach (ROA)*	0,5%	0,5%	0,5%
Zwrot z kapitału (ROE)*	6,0%	5,8%	5,4%
Wynik z tytułu prowizji / Wynik z działalności bankowej	17,5%	18,2%	17,5%
Współczynniki kapitałowe			
Skonsolidowany współczynnik Tier 1 *	9,1%	9,7%	10,2%
Skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy	11,8%	12,4%	12,6%
Jakość portfela kredytowego			
Wskaźnik NPL *	9,4%	8,4%	7,0%
Współczynnik pokrycia rezerwami *	59,3%	65,9%	67,5%
Współczynnik kosztu ryzyka *	0,6%	0,5%	0,6%
Wskaźniki płynności			
Współczynnik kredytów netto do depozytów	178,1%	152,2%	156,6%



Współczynnik kredytów netto w PLN do depozytów w PLN	119,1%	105,1%	112,2%
Wskaźniki giełdowe			
Zysk (strata) na jedną akcję	1,80	3,56	1,68
Wartość księgowa na jedną akcję	60,81	62,90	61,27

*Powyższe wskaźniki zostały wyliczone w ujęciu rocznym w następujący sposób:

Marża odsetkowa netto (NIM)	Wynik z tytułu odsetek / średnie saldo aktywów oprocentowanych (średnia arytmetyczna sumy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, należności od banków, należności od klientów, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów zabezpieczających) na koniec czterech kolejnych kwartałów w %
Koszty / Przychody	Koszty działania oraz amortyzacja / wynik z działalności bankowej w %
Zwrot na aktywach (ROA)	Wynik po opodatkowaniu / średnia wartość aktywów na koniec czterech kolejnych kwartałów w %
Zwrot z kapitału (ROE)	Wynik po opodatkowaniu / średnia wartość funduszy własnych na koniec czterech kolejnych kwartałów w %
Współczynnik Tier 1	Iloraz funduszy podstawowych Tier 1 i wymogów kapitałowych pomnożonych przez 12,5
Wskaźnik NPL	Należności od klientów z utratą wartości brutto / należności od klientów brutto w %
Współczynnik pokrycia rezerwami	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na poniesione, zidentyfikowane straty / należności od klientów z utratą wartości brutto w %
Współczynnik kosztu ryzyka	Koszty ryzyka / średnie saldo należności od klientów brutto na koniec czterech kolejnych kwartałów w %
Współczynnik kredytów netto do depozytów	Należności od klientów netto / zobowiązania wobec klientów
Współczynnik kredytów netto w PLN do depozytów w PLN	Należności od klientów w PLN netto / zobowiązania wobec klientów w PLN

5.5. Średnie oprocentowanie depozytów i kredytów

Podstawowe zmienne stopy procentowe stosowane w Banku dla kredytów oparte są na stopie procentowej WIBOR dla kredytów złotówkowych oraz LIBOR lub EURIBOR dla kredytów walutowych.

Średnie nominalne oprocentowanie depozytów bieżących i terminowych w Banku w pierwszym półroczu 2014 roku w porównaniu do średniego oprocentowania w pierwszym półroczu 2013 roku wynosiło dla:

- depozytów w PLN – 2,02% w porównaniu do 3,17%;
- depozytów walutowych – 0,35% w porównaniu do 0,59%;

Średnie nominalne oprocentowanie dla kredytów łącznie w sytuacji normalnej i nieregularnej w podziale na waluty w pierwszym półroczu 2014 roku w porównaniu do średniego oprocentowania w pierwszym półroczu 2013 roku wynosiło dla:

- kredytów w PLN – 6,06% w stosunku do 7,21% w pierwszym półroczu 2013 roku;
- kredytów w EUR – 2,61% w stosunku do 2,64% w 2013 roku;
- kredytów w USD – 2,05% w stosunku do 1,99% w 2013 roku;
- kredytów w CHF – 1,16% w stosunku do 1,17% w 2013 roku.

5.6. Tytuły egzekucyjne i wartość zabezpieczeń

Łączna liczba bankowych tytułów egzekucyjnych wystawionych w segmentach przedsiębiorstw i zamożnych klientów indywidualnych w I półroczu 2014 roku wynosiła 157 tytułów egzekucyjnych o wartości 140 699 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 80 tytułów egzekucyjnych o wartości 115 943 tys. PLN wystawionych w I półroczu 2013.

Ponadto w segmencie klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw w pierwszym półroczu 2014 roku wystawiono 2 194 tytuły egzekucyjne i pozwy w EPU (elektronicznych postępowaniach upominawczych) o łącznej wartości 39 542 tys. PLN w porównaniu do 3 931 tytułów egzekucyjnych i pozwołów w EPU (elektronicznych postępowaniach upominawczych) o zaangażowaniu 57 925 tys. PLN wystawionych w pierwszym półroczu 2013 roku.

Wartość nominalna zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach i aktywach kredytobiorców wyniosła 83 773 332 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do 70 820 574 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku.

5.7. Zarządzanie zasobami finansowymi

Do podstawowych źródeł finansowania działalności kredytowej Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA należą depozyty klientów zarówno od przedsiębiorstw, jak i osób fizycznych, średnio i długoterminowe pożyczki od instytucji finansowych, w tym linie kredytowe i pożyczki podporządkowane od podmiotów grupy BNP PARIBAS oraz kapitał własny. Zgodnie ze strategią finansowania Banku, portfel kredytowy w walucie obcej finansowany jest głównie pożyczkami od podmiotów grupy BNP PARIBAS, a portfel kredytowy w PLN finansowany jest głównie środkami pozyskanymi od klientów indywidualnych i przedsiębiorstw.



W ocenie Banku poziom stabilności źródeł finansowania jest zadowalający.

Struktura źródeł finansowania	30.06.2013 <i>w tys. PLN</i>	31.12.2013 <i>w tys. PLN</i>	30.06.2014 <i>w tys. PLN</i>	Δ 1H2014/2013
Depozyty klientów	9 578 611	10 894 299	11 408 284	4,7%
Linie kredytowe i pożyczki podporządkowane	7 698 041	7 503 112	7 731 191	3,0%
Kapitał własny	1 744 784	1 804 841	2 065 857	14,5%

Na koniec pierwszego półrocza 2014 roku w nastąpił wzrost salda depozytów klientów, głównie w złotych. Saldo średnio- i długoterminowych linii kredytowych i pożyczek podporządkowanych uległo podwyższeniu.

W styczniu 2014 roku Bank podpisał z BNP PARIBAS umowę pożyczki warunkowo zabezpieczonej. Łączne środki pozyskane w ramach nowej umowy wyniosły 790 mln CHF, a zadłużenie w ramach dotychczasowej umowy (pożyczki niezabezpieczonej) zostało zmniejszone. Całkowity poziom zadłużenia w CHF nie uległ zmianie, zmienił się jedynie charakter finansowania. W dniu 4 lutego 2014 roku odnowiona została linia 800 mln PLN. Nowy termin zapadalności to sierpień 2015 roku. W maju 2014 roku Bank uzyskał w ramach istniejących umów środki w wysokości 300 mln PLN. W czerwcu 2014 roku zgodnie z terminem zapadalności spłacone zostały transze 40 mln CHF, 6 mln EUR oraz 32 mln PLN. Dodatkowo, w związku z przypadającym na lipiec terminem zapadalności transzy w wysokości 275 mln CHF, środki z tej transzy zostały zastąpione transzami z dłuższymi terminami zapadalności łącznie w tej samej wysokości.

Wartość finansowania udzielonego przez grupę BNP PARIBAS Grupie Kapitałowej BNP Paribas Bank Polska SA uległa w I półroczu 2014 roku podwyższeniu o 245 mln PLN. Łącznie wartość średnio i długoterminowego finansowania z grupy BNP PARIBAS (z pożyczkami podporządkowanymi) na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 7 081 mln PLN.

Grupa Kapitałowa BNP Paribas Bank Polska SA aktywnie współpracuje z europejskimi i międzynarodowymi instytucjami finansowymi, między innymi z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym oraz z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju. W dniu 24 czerwca 2014 roku Bank podpisał kolejną umowę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, w ramach której ma możliwość otrzymania środków w wysokości do 50 mln EUR na finansowanie projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw w ramach Programu Finansowania Rozwoju Energii Zrównoważonej w Polsce (PoISEFF II). Na koniec czerwca 2014 roku wartość uruchomionego finansowania z tych instytucji wyniosła 650 mln PLN.

Saldo kapitału własnego na koniec pierwszego półrocza 2014 roku uległo podwyższeniu po zakończeniu w maju 2014 publicznej emisji akcji, w wyniku której kapitał własny wzrósł o 219 mln PLN.



6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BNP PARIBAS BANKU POLSKA SA

Grupa BNP PARIBAS kontynuuje obecną strategię rozwoju w Polsce, kładąc szczególny nacisk na stopniowy, zrównoważony i przynoszący zyski wzrost z zachowaniem ostrożnego podejścia do profilu ryzyka.

Zgodnie z przyjętą Strategią uaktualnioną w roku 2013, długoterminowym celem Banku jest stopniowe budowanie na polskim rynku silnego banku uniwersalnego, stanowiącego trzon działalności grupy BNP PARIBAS w Polsce i mieszczącego się w pierwszej dziesiątce banków polskich, o udziale w rynku na poziomie 5% pod względem wartości aktywów. Bank i jego spółki zależne przewidują zwiększanie swojej obecności i udziału w rynku we wszystkich głównych obszarach swojej działalności, tj. bankowości detalicznej (w tym bankowości prywatnej - private banking), obsługi mikroprzedsiębiorstw, małych i średnich przedsiębiorstw oraz krajowych i międzynarodowych korporacji.

Jednak na realizację tego celu istotny wpływ będą miały zmiany sytuacji makroekonomicznej w kraju, zmiany w otoczeniu konkurencyjnym, a także dostępność źródeł finansowania dla realizacji strategii przyjętej przez Bank. Najważniejsze czynniki zewnętrzne mające wpływ na sytuację finansową i działalność Grupy w drugiej połowie roku 2014 opisano w rozdziale 1.3. Sprawozdania.

Przyjęcie strategicznego planu wzrostu organicznego nie wyklucza rozwoju poprzez przejęcia na polskim rynku. W grudniu 2013 grupa BNP PARIBAS zawarła porozumienie z grupą Rabobank w sprawie nabycia przez grupę BNP PARIBAS pakietu 98,5% akcji posiadanych przez Rabobank w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. („BGŻ”) za kwotę 4,2 mld PLN (około 1 mld EUR). Finalizacja transakcji jest uzależniona od uzyskania niezbędnych zgód właściwych organów nadzoru.

W linii biznesowej Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej (CTB) Grupa realizuje strategię wielotorowego działania, budując i utrzymując silną pozycję wśród podmiotów zależnych międzynarodowych korporacji będących globalnymi klientami grupy BNP PARIBAS, które mają siedzibę w Polsce, w pełni wykorzystując program grupy BNP PARIBAS „Jeden bank dla korporacji w Europie” (ang. *One bank for Corporates in Europe*). Grupa jednocześnie zwiększa koncentrację na średniej wielkości przedsiębiorstwach i spółkach należących do polskich właścicieli i stanowiących rdzeń polskiej gospodarki, wśród których Grupa była dotąd zbyt słabo obecna.

Sieć sprzedaży linii biznesowej CTB opiera się na 9 Centrach Biznesowych (Business Centers - BC) zlokalizowanych w dużych miastach na terenie całego kraju.

Bank ściśle współpracuje z BNP PARIBAS Oddziałem w Polsce. Przestrzegając podziału kompetencji pomiędzy podmiotami grupy BNP PARIBAS w Polsce, Bank oferuje pełny zakres bieżącej obsługi i kredytowania przedsiębiorstw dla szerokiej bazy klientów korporacyjnych. Oddział natomiast skupia swoją działalność na oferowaniu produktów bankowości inwestycyjnej oraz na obsłudze największych klientów korporacyjnych i instytucjonalnych grupy BNP PARIBAS w Polsce.

Zgodnie z ogólną strategią w zakresie bankowości korporacyjnej działalność CTB koncentruje się na:

- utrzymaniu wysoce zdywersyfikowanej struktury dochodów, dzięki kombinacji działalności kredytowej oraz pozostałej działalności bankowej, wspieranej przez istotny udział w segmentach niszowych, takich jak obrót dokumentowy;
- finansowaniu bieżących i inwestycyjnych potrzeb klientów z wykorzystaniem bogatej oferty kredytów obrotowych, inwestycyjnych, leasingu i faktoringu, koncentrując się na kredytach strukturyzowanych oraz finansowaniu nieruchomości, w celu zwiększenia stabilności marży odsetkowej netto;
- oferowaniu konkurencyjnych i innowacyjnych rozwiązań obejmujących całe spektrum potrzeb klientów w zakresie bieżących usług bankowych, cash management, finansowania handlu, transakcji wymiany walutowej oraz hedgingu, z wykorzystaniem tzw. sprzedaży krzyżowej (cross-sellingu produktów);
- aktywnym rozwijaniu relacji z klientami poprzez przydzielanie klientom doradców, współpracujących ze specjalistami w dziedzinie poszczególnych produktów we właściwych obszarach;
- stałym monitorowaniu osiągnięć pracowników działu sprzedaży, dzięki systemowi zarządzania kadrami oraz systemowi premiowania opartemu na osiągniętych wynikach; oraz
- utrzymaniu trwałej rentowności, zrównoważonego profilu ryzyka dla nowej produkcji oraz silnej pozycji finansowej.

W linii biznesowej Bankowości Detalicznej obejmującej **Personal Finance** specjalizującą się w kredytach konsumpcyjnych (RB/PF), która obejmuje 4 segmenty klientów:

- **Klientów indywidualnych;**
- **Mikroprzedsiębiorstwa i osoby wykonujące wolne zawody;**
- **SME;**
- **Bankowość Prywatną**

Bank będzie się nadal koncentrować na zwiększaniu liczby klientów, finansując ich bieżące potrzeby i plany inwestycyjne, świadcząc usługi bankowe w pełnym zakresie a także oferując produkty oszczędnościowe i inwestycyjne przez sieć 220 oddziałów, 27 Centrów Finansowych SME, 6 Centrów Obsługi Bankowości Prywatnej, centrum telefoniczne oraz kanały bankowości mobilnej.

W segmencie **Klientów indywidualnych** Bank chce być postrzegany jako bank, który ceni lojalność klienta i działa stosując zasadę odpowiedzialnego kredytowania.

Strategia rozwoju Grupy przewiduje w szczególności pozyskiwanie nowych klientów przy pomocy konkurencyjnych cenowo produktów kredytowych (głównie kredytów gotówkowych o średniej wartości ponad 20.000 PLN oraz kredytów samochodowych), ale oferowanych w pakietach z takimi produktami jak konta osobiste i ubezpieczenie, lub z zastrzeżeniem takich wymogów jak wysokość wpływów finansowych albo aktywnego korzystania z konta. Strategia ta wykorzystuje fachową wiedzę Grupy w dziedzinie kredytów konsumpcyjnych – w tym efektywne procesy oceny klienta (scoring), udzielania kredytów oraz obsługi egzekucji wierzytelności - dzięki integracji z linią biznesową Personal Finance, stanowiącą działalność, w której grupa BNP PARIBAS jest uważana za lidera w Europie.

Grupa jest również znaczącym uczestnikiem rynku finansowania samochodów, na którym zamierza umocnić swą silną



pozycję na rynku samochodów używanych poprzez rozwijanie sieci dystrybucji i zwiększenie penetracji w segmencie finansowania samochodów nowych poprzez umowy o współpracy z producentami/dealerami.

Zgodnie z tą strategią, w czerwcu 2014 roku Bank zawarł umowy o współpracy z Hyundai Motor Poland Sp. z o.o. („HYUNDAI”) oraz Kia Motors Polska Sp. z o.o. („KIA”).

Umowa z HYUNDAI określa zasady długoterminowej współpracy w zakresie dostarczania przez Bank finansowania detalicznego i hurtowego dla polskiej sieci HYUNDAI złożonej z 56 autoryzowanych dealerów, która obejmuje 65 punktów sprzedaży, podczas gdy umowa z KIA zapewnia ten sam zakres finansowania detalicznego i hurtowego dla polskiej sieci KIA złożonej z 63 autoryzowanych dealerów, która obejmuje 75 punktów sprzedaży.

Poza produktami i usługami dostępnymi dla klientów indywidualnych reprezentującymi segmenty Mass Market, Aspiring, Affluent and Prestige, Bank odpowiada również na potrzeby zamożnych klientów indywidualnych posiadających aktywa o wartości co najmniej 600.000 PLN za pośrednictwem Departamentu Bankowości Prywatnej działającym poprzez centra bankowości prywatnej w całej Polsce. Oferta dla tego segmentu obejmuje usługi Biura Maklerskiego, usługi doradztwa inwestycyjnego, planowanie majątkowe, zarządzanie indywidualnym portfelem inwestycyjnym oraz realizację zleceń klientów w zakresie sprzedaży i nabycia instrumentów finansowych. Klienci Private Banking korzystają również z usług i produktów oferowanych globalnie przez grupę BNP PARIBAS w zakresie zarządzania majątkiem (Wealth Management).

W 2014 roku Bank kontynuuje wdrażanie dedykowanej oferty dla **Mikroprzedsiębiorstw i osób wykonujących wolne zawody** poprzez sieć dystrybucji, w oparciu o strategię udzielania kredytów z zabezpieczeniem i bez zabezpieczenia z promocyjnym oprocentowaniem połączonych z ubezpieczeniami i aktywnymi rachunkami, wspieranych przez procesy kredytowe oparte na ocenie scoringowej.

W **segmencie małych i średnich firm (SME)**, w pierwszej połowie roku 2014 Bank rozwijał nową ofertę produktową wspierającą bieżącą działalność oraz dalszy rozwój klientów.

Dążąc do zwiększenia obecności w tym segmencie SME, Grupa wykorzystuje sieć 27 dedykowanych oddziałów (Centrów Finansowych SME) i profesjonalnych doradców klienta SME wspieranych przez analityków kredytowych i asystentów. Grupa oferuje bogatą i konkurencyjną ofertę rozwiązań bankowych i finansowych (cash management, finansowanie handlu, obsługa walutowa, leasing, faktoring), ze szczególnym doświadczeniem w dziedzinie kredytów subsydiowanych przez UE.

Jednocześnie Bank wdrożył działania zmierzające do poprawy procedur kredytowych, zmierzając do skrócenia terminów decyzji kredytowej i uruchomienia kredytu, z zachowaniem ostrożnego podejścia do ryzyka.

Atutem Banku jest wiedza ekspercka w zakresie pozyskiwania finansowania z UE oraz dostęp do kredytów finansowanych przez EBI i EBOiR. Programy unijne ułatwiają udzielanie kredytów i oferowanie leasingu oraz gwarancji dla przedsiębiorstw z segmentu SME, mikro i CTB oraz klientów indywidualnych i sektora publicznego. Dzięki umowom z EBI oraz EBOiR, Bank oferuje finansowanie inwestycji średnich i małych przedsiębiorstw. W związku z oczekiwanym rozwojem tych programów, od stycznia 2014 roku funkcjonuje nowa jednostka dedykowana do obsługi tych projektów oraz w celu efektywnego pozyskiwania nowych unijnych oraz publicznych funduszy, które będą dostępne w Polsce w latach 2014-2020.

Wyniki Grupy w pierwszej połowie roku 2014 są zgodne z oczekiwaniami, biorąc pod uwagę wpływ efektu bazowego wynikającego z pozycji o charakterze jednorazowym wykazanej w 1 półroczu 2013 roku. Oczekiwana jest ciągła poprawa rentowności w związku z realizacją strategii wzrostu w podstawowych obszarach działalności.

Bank utrzymał silną pozycję kapitałową oraz płynność, na co wpływ miała emisja nowych akcji w maju 2014 roku.

Podobnie jak w roku 2013, Rada Nadzorcza i Zarząd nie podają do publicznej wiadomości prognozy wyników na rok 2014 i na kolejne lata, jednak w kwietniu 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Banku dokonała przeglądu finansowych celów strategicznych Grupy. Zarząd spodziewa się, że w wyniku realizacji strategii Grupa uzyska polepszenie wskaźnika kosztów do dochodów i zyskowności, przy zachowaniu odpowiedniego profilu ryzyka. Zakładając utrzymanie tendencji wzrostowych w gospodarce, Zarząd zamierza osiągnąć następujące cele Grupy w średnim horyzoncie czasowym (2-3 lat):

- wzrost poziomu przychodów (z wyłączeniem pozycji jednorazowych) w tym okresie w tempie 6-8% mierzony średnioroczną złożoną stopą wzrostu (ang. Compound Annual Growth Rate);
- obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów poniżej 60% z 74,4% w 2012 roku i 69,2% w 2013 roku;
- zwiększenie zwrotu na kapitale własnym powyżej 10% z 1,9% w 2012 roku i 5,8% w 2013 roku;
- zmniejszenie odsetka kredytów z utratą wartości w portfelu kredytowym do poniżej 8% z 11,2% w 2012 roku i 8,4% w 2013 roku;

przy jednoczesnym utrzymaniu:

- łącznego współczynnika kapitałowego powyżej 12%;
- współczynnika kapitałów Tier 1 powyżej 9%;
- współczynnika kredytów netto do depozytów w PLN poniżej 115%.

Do końca roku 2014 Bank realizuje **Program postępowania naprawczego dla BNP Paribas Banku Polska SA**, który jest realizowany zgodnie z art. 142 Prawa bankowego za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego. Pełna realizacja Programu powinna pozwolić Bankowi na trwałe osiąganie dodatnich wyników finansowych i poprawę głównych wskaźników ekonomiczno-finansowych.

Powyższe cele finansowe zostały przyjęte dla Banku działającego samodzielnie. **Planowane przez grupę BNP PARIBAS przejęcie banku BGŻ** będzie oczywiście miało wpływ na przyszłe cele połączonych banków.

Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym przez Bank od BNP PARIBAS, w przypadku nabycia akcji BGŻ, BNP PARIBAS po uzyskaniu zgody KNF, zamierza połączyć Bank z BGŻ. Informacje przedstawione poniżej opierają się na wspomnianym oświadczeniu.

BGŻ i Bank należą do mniejszych średniej wielkości podmiotów w polskim sektorze bankowym. Przewidywane połączenie skonsolidowałoby dwa komplementarne podmioty i prowadziłoby do powstania jednego większego, średniej wielkości banku



o masie krytycznej prowadzącej do osiągnięcia lepszych wyników oraz korzystniejszej pozycji rynkowej, umożliwiających sprostanie silnej konkurencji w polskim sektorze bankowym. Strategia działalności połączonego banku opierałaby się na obecnych założeniach strategicznych BNP PARIBAS w Polsce. Celem BNP PARIBAS jest zachowanie przewag każdego z banków i dalsza budowa w pełni rozwiniętego uniwersalnego banku ze zrównoważonym podziałem działalności na bankowość detaliczną i korporacyjną.

Połączony bank dążyłby do oferowania klientom w Polsce bogatego asortymentu rozwiązań transakcyjnych i finansowania, realizowanych zgodnie z najwyższymi standardami, z wykorzystaniem globalnych możliwości grupy BNP PARIBAS i jej unikalnej globalnej sieci centrów korporacyjnych. Połączony bank prowadziłby zróżnicowaną działalność, posiadając wiodący udział w polskim sektorze rolno-spożywczym, obsługując działające w Polsce firmy międzynarodowe i rozwijając obecność w segmencie spółek o średniej kapitalizacji oraz SME.

W segmencie Bankowości Detalicznejłączony bank posiadałby kompletną ofertę kierowaną do wszystkich segmentów i wspieraną dużym doświadczeniem w zakresie consumer finance dostępnym dzięki sieci oddziałów, platformie cyfrowej, a także partnerstwu z podmiotami zewnętrznymi. Wiodąca pozycja grupy BNP PARIBAS w Europie w zakresie zarządzania majątkiem (Wealth Management) wzmocni rozwój tego segmentu działalności połączonego banku.

Bank starałby się uzyskać samodzielnie finansowanie w PLN dzięki zdolności do pozyskiwania depozytów, związanej z dużą, ogólnokrajową siecią oddziałów i znacznej obecności w małych i średnich miastach, oraz dzięki platformie cyfrowej.

Średnio- i długoterminowym celem połączonego banku byłoby dalsze wzmocnienie pozycji na rynku w drodze zrównoważonego, szybszego wzrostu, jak też stałej poprawy wyników, pozwalających na osiągnięcie ambitnych celów finansowych.

Zarówno BGŻ, jak i Bank, realizują obecnie swoje plany rozwoju zmierzające do poprawy ich rentowności.

Zamierzonym przez BNP PARIBAS celem połączenia Banku i BGŻ jest uzyskanie znacznej poprawy wskaźnika kosztów do dochodów ku średniej rynkowej dla średniej wielkości banków. Oczekuje się, że taka poprawa będzie wynikać z optymalizacji struktury połączonego podmiotu i ze zwiększania przychodów dzięki znacznej komplementarności działalności obu podmiotów. Na obecnym etapie celem BNP PARIBAS jest, by – w ciągu 3 do 4 lat po połączeniu, przy założeniu, że warunki rynkowe będą w tym czasie stabilne – połączenie BGŻ i Banku mogło umożliwić uzyskanie całkowitych synergii przychodowych na poziomie 5% skumulowanej podstawy przychodów, oraz całkowitych synergii kosztowych brutto w przedziale od 10% do 15% skumulowanej podstawy kosztów. W efekcie, po zrealizowaniu całkowitych synergii, przewiduje się, że wskaźnik ROE połączonego podmiotu wzrośnie do wielkości dwucyfrowej.



7. OPIS PODSTAWOWYCH RODZAJÓW RYZYKA I ZARZĄDZANIE

Bank identyfikuje, mierzy, monitoruje oraz zarządza ryzykami występującymi w jego działalności. Bank dzieli procesy monitoringu, kontroli i zarządzania ryzykiem na następujące kategorie:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko kontrahenta;
- ryzyko operacyjne.

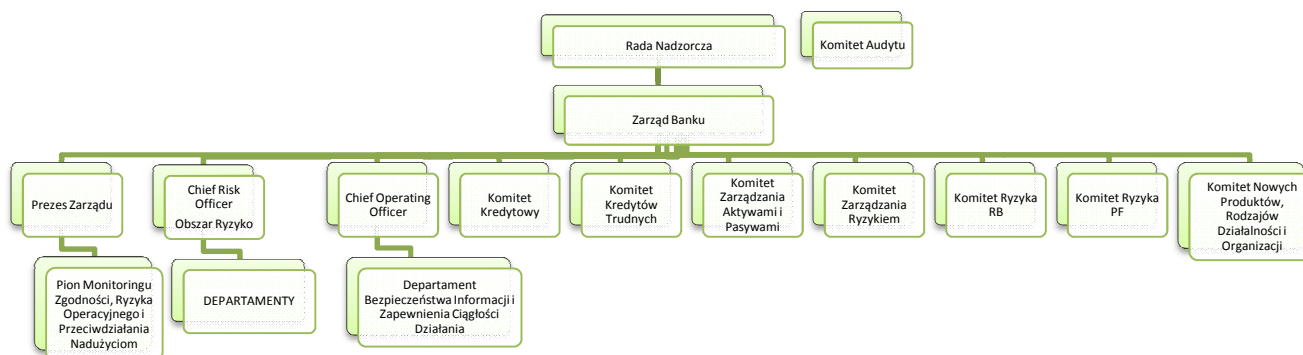
W celu zagwarantowania, że powyższe rodzaje ryzyka zidentyfikowano, określono i podlegają one odpowiedniej kontroli i zarządzaniu, Bank przestrzega licznych wewnętrznych procedur kontrolnych i limitów poziomu ryzyka, które szczegółowo zostały omówione w *Nocie 21 w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 roku*.

Bank opracował szczegółowe procedury dla wszystkich kategorii ryzyka, zarówno na poziomie Banku jak i pionów biznesowych, określające ryzyka oraz właściwe dla nich limity. Wszystkie metody i procedury podlegają okresowym przeglądom pod względem ich adekwatności i rzetelności poprzez poddanie ich testom walidacyjnym, testom warunków skrajnych (stress test) i analizie historycznej (back testing). W przypadku ryzyk niemierzalnych, analiza i monitoring procedur odbywa się terminowo przy wykorzystaniu różnych metod jakościowych.

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem w Banku obejmuje przede wszystkim Radę Nadzorczą, Zarząd, dedykowane komitety (Komitety Audytu na szczeblu Rady Nadzorczej, Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), Komitet Zarządzania Ryzykiem, Komitet Ryzyka Retail Banking, Komitet Ryzyka Personal Finance, Komitet Kredytowy, Komitet Kredytów Trudnych oraz Komitet Nowych Produktów, Rodzajów Działalności i Organizacji), Departamenty Obszaru Ryzyka, Pion Monitoringu Zgodności, Ryzyka Operacyjnego i Przeciwdziałania Nadużyciom oraz Departament Bezpieczeństwa Informacji i Zapewnienia Ciągłości Działania.

Naczelną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Banku pełni Zarząd, który określa politykę ryzyka i przyjmuje zasady zarządzania ryzykiem, jak również ustala politykę ustanawiania limitów dla istotnych rodzajów ryzyka oraz procedury kontroli ryzyka. Zasady zarządzania ryzykiem mają swoje źródło w *Strategii Zarządzania Ryzykiem* zdefiniowanej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

Poniższy schemat obrazuje najważniejsze jednostki organizacyjne struktury zarządzania ryzykiem w Banku.



7.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia przez Bank straty z tytułu udzielonych kredytów, wynikające z braku zdolności klienta do wywiązywania się ze zobowiązań określonych w umowie kredytowej.

System zarządzania ryzykiem kredytowym przez Bank określony został w *Polityce Kredytowej* przyjętej przez Zarząd. Szczegółowe zasady i kryteria finansowania w ramach oferty produktowej danej linii biznesowej, rodzaje dostępnych kredytów, cele, warunki i limity finansowania określone są w politykach kredytowych dla poszczególnych linii biznesowych. Intencją Banku, zgodnie z kryteriami polityki kredytowej, jest współpraca z klientami, których cechuje dobra reputacja oraz dobra sytuacja ekonomiczno-finansowa.

Polityki kredytowe ustalają również szczegółowe zasady identyfikacji, pomiaru i akceptacji ryzyka, zabezpieczenia zwrotu kredytu oraz monitorowania klientów w okresie trwania umowy kredytowej.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym dostosowany jest organizacyjnie do przyjętej w Banku struktury linii biznesowych. Kluczową rolę w systemie zarządzania ryzykiem kredytowym pełni wyodrębniony organizacyjnie Obszar Ryzyko, na czele którego stoi członek Zarządu pełniący funkcję Chief Risk Officer. Działalność w sferze zarządzania ryzykiem kredytowym wspomagana jest przez Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Komitety Ryzyka Retail Banking/Personal Finance.

Bank dokonuje oceny ryzyka kredytobiorców przy wykorzystaniu systemów klasyfikacji ratingowej i scoringowej oraz klasyfikacji ryzyka według standardów MSSF.

Decyzje kredytowe podejmowane są zgodnie z modelem decyzyjnym zatwierdzanym przez Zarząd i Radę Nadzorczą i dostosowanym do standardów obowiązujących w grupie BNP PARIBAS. Model decyzyjny uwzględnia strukturę linii biznesowych, ustala ilość szczebli decyzyjnych, zakres ich kompetencji oraz zasady, kryteria i warunki podejmowania decyzji kredytowych. Pułapy kwotowe uprawnień decyzyjnych uzależnione są od kryteriów: segmentu klientów, profilu ryzyka klienta oraz okresu kredytowania. Na wszystkich poziomach kompetencyjnych, decyzje kredytowe podejmowane są w trybie dwuosobowym (zasada czterech oczu) przez przedstawiciela linii biznesowej i przedstawiciela jednostki



organizacyjnej odpowiedzialnej za niezależną od linii biznesowej ocenę ryzyka klienta i transakcji. W odniesieniu do klientów, dla których ocena ryzyka kredytowego dokonywana jest przy pomocy modeli scoringowych zatwierdzonych odpowiednio przez Komitet Zarządzania Ryzykiem lub Komitety Ryzyka Retail Banking/Personal Finance, decyzje kredytowe mogą być podejmowane jednoosobowo przez przedstawicieli linii biznesowych.

Oceną ryzyka opartą na modelach scoringowych wykorzystujących między innymi dane pochodzące z Biura Informacji Kredytowej objęci są klienci indywidualni oraz mikrofirmy. Wiarygodność kredytowa podmiotów gospodarczych szacowana jest w oparciu o system zawierający 10 klas ratingowych dla oceny podmiotów wywiązujących się ze zobowiązań (PD <1) i 2 klasy ratingowe dla przypadków niewykonania zobowiązania (default).

Do ważniejszych zmian wprowadzonych w systemie zarządzania ryzykiem kredytowym w I półroczu 2014 roku należą:

- określenie modelu podejmowania decyzji kredytowych w odniesieniu do leasingu, w związku z włączeniem finansowania podmiotów gospodarczych w formie leasingu realizowanego wcześniej przez spółkę zależną Fortis Lease Polska Sp. z o.o. do działalności Banku;
- rozszerzenie systemu informatycznego MARS, wspomagającego zarządzanie ryzykiem kredytowym w Banku, o procesy monitorowania ustanowienia/odnowienia zabezpieczeń oraz dostarczania przez kredytobiorców danych finansowych do Banku;
- wprowadzenie w aplikacji WENUS nowego uproszczonego procesu kredytowego dla klientów segmentu SME, z zastosowaniem kwalifikatorów uwzględniających ocenę pozycji klienta w danym sektorze rynku przez porównanie wskaźników finansowych klienta ze wskaźnikami finansowymi w sektorach gospodarczych w bazie danych Systemu PONT Info – Gospodarka – Sektor Średnich i Dużych Przedsiębiorstw.

Podmioty zależne Banku

Spółki zależne w zarządzaniu ryzykiem stosują założenia i zasady określone w *Strategii zarządzania ryzykiem w BNP Paribas Bank Polska SA*. Zasady nadzoru przez Bank ryzyka kredytowego generowanego przez działalność spółek określone zostały w *Polityce Kredytowej BNP Paribas Bank Polska SA*.

Bank rekomenduje, opiniuje i akceptuje polityki, zasady i metodologie stosowane przez spółki w zarządzaniu ryzykiem kredytowym.

W Banku i spółkach zależnych stosowane są równolegle metody zarządzania ryzykiem kredytowym, obejmujące:

- system ratingowy dla klientów CTB i SME;
- system klasyfikacji ryzyka wg standardów MSSF;
- ocenę zdolności kredytowej klientów wspólnych Banku i spółek;
- model podejmowania decyzji kredytowych;
- system limitów wewnętrznych Banku na ryzyko koncentracji, obejmujący limity na portfele należności spółek zależnych.

7.2. Ryzyko płynności, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

Ryzyko płynności jest definiowane jak ryzyko polegające na niezdolności do wywiązania się z zobowiązań przy zachowaniu akceptowalnych kosztów w określonej walucie i lokalizacji.

Ryzyko walutowe to ryzyko niekorzystnych zmian wyniku finansowego Banku na skutek zmiany rynkowych kursów wymiany walut.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko niekorzystnych zmian wyniku finansowego Banku lub wartości kapitałów Banku na skutek jednej z następujących przyczyn:

- różnic w terminach zmian oprocentowania aktywów Banku i finansujących je zobowiązań (ryzyko niedopasowania);
- różnic w stawkach bazowych stanowiących podstawę wyznaczania oprocentowania pozycji o tym samym terminie przeszacowania (ryzyko bazowe);
- zmian rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na wartość godziwą otwartych pozycji Banku (ryzyko zmienności stóp procentowych);
- realizacji przez klientów opcji wbudowanych w produkty bankowe, które mogą być realizowane w następstwie zmian rynkowych stóp procentowych (ryzyko opcji klienta).

Bank monitoruje ryzyko płynności, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej za pomocą formalnego systemu limitów i raportów.

System limitów obejmuje większość analizowanych parametrów ryzyka płynności, walutowego i stopy procentowej. Limity są ustalane w taki sposób, aby:

- został zachowany pożądaný profil ryzyka rynkowego zdefiniowany w strategii Banku;
- ustalone przez Bank limity nie przekraczały akceptowalnego przez grupę BNP PARIBAS poziomu ryzyka.

W przypadku przekroczenia limitu, jednostka odpowiedzialna za utrzymanie raportowanych wartości poniżej danego limitu jest zobowiązana do podjęcia działań umożliwiających zmniejszenie wartości danego ryzyka zgodnie z istniejącymi w Banku procedurami.

System informacyjny wykorzystywany w zarządzaniu ryzykiem zapewnia gromadzenie danych o operacjach i transakcjach na stopę procentową, poziomach rynkowych stóp procentowych oraz stosowanych miarach ryzyka. Bank wykorzystuje w analizach ryzyka rynkowego między innymi analizę scenariuszową oraz zestaw testów warunków skrajnych. Analizy te oparte są zarówno na teoretycznych zmianach parametrów rynkowych, jak również na zmianach, które faktycznie miały miejsce na rynku w przeszłości.

Celem polityki Banku w zakresie zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, aby pracownicy odpowiedzialni za nadzór i obsługę procesów zarządzania ryzykiem, charakteryzowali się wysokim morale oraz posiadali ugruntowaną wiedzę praktyczną i teoretyczną dotyczącą wykonywanych czynności.

Bank w swojej polityce przyjmuje zasadę, iż funkcje biznesowe (bezpośrednie zawieranie transakcji), operacyjne (księgowanie i rozliczanie transakcji), kontrolne (pomiar i monitorowanie poziomu ryzyka), wchodzące w skład procesu zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej i płynności, są realizowane przez wyodrębnione organizacyjnie



jednostki.

Dzięki temu odseparowano funkcje biznesowe od funkcji kontroli poziomu ryzyka, funkcje operacyjne od funkcji kontroli ryzyka oraz funkcje operacyjne od funkcji biznesowych.

Celem jest zapewnienie odpowiedniej jakości kontroli poziomu ryzyka oraz procesów operacyjnych oraz zapewnienie, że wyniki kontroli wskazujące na zbyt wysoki poziom ryzyka spotkają się z właściwą reakcją kierownictwa Banku.

Bank posiada zasady kontroli ryzyka i zarządzania ryzykiem obejmujące postępowanie w przypadku zaistnienia zdarzeń kryzysowych. Zdefiniowano zasady identyfikacji zjawisk kryzysowych, zakres podejmowanych działań oraz zakres odpowiedzialności, niezbędny do ograniczenia ryzyka w takich przypadkach oraz do realizacji działań naprawczych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w ocenie Banku dzieli się na:

- ryzyko płynności finansowania jako ryzyko niewypełnienia oczekiwanych lub nieoczekiwanych żądań wypłaty środków, bez ponoszenia przy tym niedopuszczalnego poziomu strat, czy bez narażania się na zagrożenie prowadzenia działalności;
- ryzyko płynności rynkowej odnosi się do braku możliwości realizacji aktywów z uwagi na nieodpowiednią głębokość rynku lub z powodu występowania zakłóceń rynkowych. Ryzyko to jest więc do pewnego stopnia związane z ryzykiem rynkowym. Ryzyko płynności rynkowej wyraża zmiany likwidacyjnej wartości portfela na skutek zmian jego wartości wyrażone w wycenie według wartości rynkowej. Ryzyko płynności wiąże się z niepewnością co do czasu niezbędnego do upłynnienia aktywów.

Bank rozróżnia następujące rodzaje płynności:

- płynność natychmiastową – w okresie bieżącego dnia;
- płynność przyszłą – w okresie powyżej bieżącego dnia, z dodatkowym podziałem na:
 - płynność bieżącą – w okresie do 7 dni;
 - płynność krótkoterminową – w okresie powyżej 7 dni do 1 miesiąca;
 - płynność średnio i długoterminową – w okresie powyżej 1 miesiąca.

Bank definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty jego zdolności do:

- terminowego regulowania zobowiązań płatniczych;
- pozyskiwania alternatywnych do aktualnie posiadanych funduszy;
- generowania pozytywnego salda przepływów gotówkowych w określonym horyzoncie czasowym.

Strategia Banku polega na:

- zabezpieczeniu stabilnych i dopasowanych do potrzeb źródeł finansowania działalności Banku;
- ograniczeniu zależności Banku od zmienności warunków rynkowych oraz zapewnienie, że w sytuacji kryzysu rynkowego, Bank w krótkim okresie będzie w stanie realizować swoje zobowiązania bez ograniczania spektrum świadczonych usług i inicjowania zmian w zakresie podstawowego profilu działalności. W przypadku sytuacji kryzysowej występującej w dłuższym horyzoncie strategia Banku zakłada utrzymanie płynności, dopuszczając jednak zmiany kierunków rozwoju i wprowadzenie kosztownych procesów zmiany profilu działalności;
- aktywnym ograniczaniu prawdopodobieństwa wystąpienia niekorzystnych zdarzeń mogących wpłynąć na sytuację płynnościową Banku. W szczególności dotyczy to zdarzeń mogących wpłynąć na ryzyko reputacji. Bank podejmie w takim przypadku działania w celu jak najszybszego przywrócenia zaufania klientów i instytucji finansowych;
- zapewnieniu wysokiej jakości standardów w procesach dotyczących zarządzania płynnością. Działania zmierzające do poprawy jakości procesów dotyczących zarządzania płynnością mają w Banku najwyższy priorytet.

Ryzyko walutowe

Bank prowadzi działalność skutkującą powstawaniem pozycji walutowych wrażliwych na zmiany kursów rynkowych. Bank dąży jednocześnie do ograniczania ekspozycji na ryzyko walutowe wynikającej z oferowania klientom produktów FX. Bank prowadzi ograniczoną aktywność na rynku walutowym zmierzającą do realizacji wyniku finansowego z krótkoterminowych pozycji arbitrażowych.

Ekspozycja Banku na rynkowe ryzyko walutowe jest ograniczona poprzez system limitów. Zgodnie z polityką Banku, poziomem rynkowego ryzyka walutowego zarządza Departament Skarbu poprzez zarządzanie śróddzienną pozycją walutową i pozycją walutową na koniec dnia. W celu skutecznego i precyzyjnego zarządzania pozycją walutową wykorzystywany jest system informacyjny, dostarczający aktualnych informacji na temat:

- pozycji walutowej;
- globalnej pozycji walutowej;
- wartości Value at Risk (VaR);
- wyniku dziennego z tytułu zarządzania pozycją walutową.

Wartości globalnej pozycji walutowej i VaR są limitowane i na koniec dnia raportowane przez Departament Ryzyka Rynków Kapitałowych.

Bank przy pomiarze ryzyka walutowego wykorzystuje metodę wartości zagrożonej, Value at Risk (VaR). Jest to zmiana wartości rynkowej składnika aktywów lub portfela aktywów przy określonych założeniach dotyczących parametrów rynkowych, w ustalonym czasie i z zadaniem prawdopodobieństwem. Przyjmuje się, że VaR dla potrzeb monitorowania ryzyka walutowego jest wyznaczany z 99-procentowym poziomem ufności. W kalkulacji VaR dla ryzyka walutowego uwzględniony jest jednodniowy termin utrzymania pozycji walutowych. Metodologia VaR podlega kwartalnej ocenie jakości, poprzez wykonywanie testu polegającego na porównaniach prognozowanych wartości i wartości wyznaczonych na bazie faktycznych zmian kursów wymiany walut, przy założeniu utrzymywania danej pozycji walutowej (weryfikacja historyczna lub tzw. „back testing”). Okres porównawczy to ostatnie 250 dni roboczych. Weryfikacje historyczne (back-testing) modelu VaR przeprowadzone w 2013 roku nie wykazały konieczności jego korekty.

Ryzyko stopy procentowej

Bank przeprowadza operacje skutkujące powstawaniem otwartych pozycji ryzyka stopy procentowej.



Ryzyko stopy procentowej koncentruje się w dwóch rozłącznych portfelach: portfelu ALM oraz portfelu Treasury zarządzanych przez Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami. Podział tych portfeli został przeprowadzony z uwagi na terminy przeszacowania pozycji, które wchodzi w ich skład. Portfel ALM zawiera pozycje o dłuższych terminach przeszacowania niż portfel Treasury.

Bank, posiadając znaczącą skalę działalności handlowej, wyróżnia portfel bankowy i portfel handlowy w rozumieniu Uchwały 76/2010 (z późniejszymi zmianami) Komisji Nadzoru Finansowego.

Polityka Banku stanowi, iż ryzyko stopy procentowej jest analizowane zarówno łącznie, jak i w każdym z tych portfeli osobno. Na portfel bankowy składa się całość portfela ALM i część portfela Treasury, nienależąca do portfela handlowego Banku.

Istotną część portfela ALM stanowią operacje należące do portfela bankowego, które nie są przeprowadzane przez Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami, ale wynikają z działalności prowadzonej przez linie biznesowe oferujące produkty depozytowo-kredytowe klientom Banku.

Do portfela ALM zaliczamy także transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej generowane przez produkty oferowane klientom Banku oraz utrzymywany portfel papierów wartościowych.

Polityka Banku wyznacza następujące podstawowe typy analiz ryzyka stopy procentowej:

- wartości zagrożonej (VaR) obliczanej przy poziomie ufności 99% dla różnych okresów utrzymywania pozycji dla portfela bankowego i handlowego,
- przychodów odsetkowych narażonych na ryzyko (EaR) - symulacje przyszłych przychodów odsetkowych netto (w okresie najbliższego roku), przy założeniu różnych scenariuszy krzywej stóp procentowych,
- Periodic Gap (PG) – niedopasowanie okresów przeszacowania pozycji odsetkowych;
- One Year Equivalent (OYE) - miara wrażliwości pozycji odsetkowych na zmianę poziomu stopy procentowej;
- wrażliwości na przesunięcie równoległe krzywej stóp procentowych.

Analizy te stanowią podstawową część systemu limitowania ryzyka stopy procentowej w Banku. Poszczególne analizy są przeprowadzane dla odpowiednich portfeli w trybie dziennym, miesięcznym lub kwartalnym zależnie od typu analizy i portfela, dla którego są wyznaczane.

Ponadto Bank przeprowadza dla portfela bankowego analizy wrażliwości na warunki skrajne, stosując znacznie większe niż zazwyczaj obserwowane, zmiany stóp procentowych (testy warunków skrajnych).

7.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest ryzykiem kredytowym dotyczącym kontrahenta, z którym zawierane są transakcje, dla których kwota zobowiązania może przyjmować różne wartości w czasie, w zależności od parametrów rynkowych. Ryzyko kontrahenta jest więc związane z transakcjami na instrumentach, których wartość może zmieniać się w czasie w zależności od czynników takich jak poziom stóp procentowych czy kursy wymiany walut. Różna wartość ekspozycji może wpłynąć na wypłacalność klienta i ma zasadnicze znaczenie dla zdolności wywiązania się klienta ze zobowiązań w momencie rozliczenia transakcji.

Bank wyznacza wysokość ekspozycji na podstawie bieżącej wyceny kontraktów oraz potencjalnej przyszłej zmiany wartości ekspozycji, zależnej od typu transakcji, typu klienta, dat rozliczenia.

Kalkulacja ryzyka kontrahenta obejmuje następujące typy transakcji zaliczanych do portfela handlowego Banku: transakcje wymiany walut, transakcje wymiany stopy procentowej, opcje walutowe, opcje stopy procentowej.

Ocena ryzyka kredytowego kontrahenta dla transakcji generujących ryzyko kontrahenta jest analogiczna, jak przy udzielaniu kredytów. Oznacza to, że w procesie kredytowym transakcje te objęte są limitami, których wartość bezpośrednio wynika z oceny wiarygodności kredytowej klientów, dokonywanej analogicznie, jak na potrzeby oferowania produktów kredytowych. W ocenie uwzględnia się jednak również specyficzny charakter transakcji, a w szczególności ich zmienną wartość w czasie, czy bezpośrednią zależność od parametrów rynkowych.

Zasady dotyczące zawierania transakcji wymiany walut, transakcji pochodnych oraz przyznawania, wykorzystania i monitorowania limitów kredytowych dla transakcji objętych limitami ryzyka kontrahenta regulują dedykowane do tego procedury. Zgodnie z przyjętą polityką, Bank zawiera wszystkie transakcje na podstawie indywidualnie przyznanych limitów oraz kieruje się znajomością klienta. Bank zdefiniował grupy produktów, które są oferowane klientom w zależności od posiadanych przez nich wiedzy i doświadczenia.

7.4. Ryzyko operacyjne

Bank przyjął dla potrzeb zarządzania ryzykiem operacyjnym definicję obowiązującą w grupie BNP PARIBAS, zgodnie z którą ryzyko operacyjne należy rozumieć jako ryzyko poniesienia straty ekonomicznej wynikające z zastosowania nieodpowiednich lub nieskutecznych procesów wewnętrznych lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, niezależnie od tego czy zdarzenia te miały charakter umyślny, przypadkowy lub wystąpiły z przyczyn naturalnych. Procesy wewnętrzne mogą obejmować kwestie z zakresu systemów informatycznych wykorzystywanych w Banku jak również zarządzania zasobami ludzkimi. Natomiast przez zdarzenia zewnętrzne rozumie się zdarzenia takie jak: powódzie, pożary, trzęsienia ziemi, ataki terrorystyczne.

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym, wpisanym w działalność Banku, które rośnie wraz ze stopniem złożoności organizacji, stosowanych systemów oraz oferowanych produktów i usług. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności.

- **Strategia zarządzania ryzykiem operacyjnym.** Zarządzanie ryzykiem operacyjnym to ciągłe procesy identyfikacji, analizy, monitorowania, kontroli i raportowania oraz przeciwdziałania ryzyku operacyjnemu, z uwzględnieniem wskazania struktur, procesów, zasobów i zakresów odpowiedzialności za te procesy na różnych szczeblach organizacyjnych Banku. Podstawą zarządzania ryzykiem operacyjnym jest analiza przyczynowo-skutkowa zdarzenia. Polityka Banku w tym zakresie opisana została w dokumencie „*Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym BNP Paribas Bank Polska SA*”, zatwierdzonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Banku. Polityka odnosi się do wszystkich obszarów działalności Banku. Określa cele Banku i sposoby ich osiągnięcia w zakresie jakości zarządzania ryzykiem operacyjnym i dostosowania do wymogów prawnych wynikających z rekomendacji oraz uchwał wydanych przez lokalne organy nadzoru bankowego, tj. utrzymanie wysokiego poziomu standardów zarządzania i oceny ryzyka operacyjnego, gwarantujących bezpieczeństwo depozytów klientów i kapitału oraz stabilność wyniku finansowego Banku, poprzez stosowanie systemu



zarządzania i oceny ryzyka operacyjnego, spełniającego wymogi prawne, zgodne z rekomendacjami i uchwałami lokalnego nadzoru finansowego oraz utrzymanie ryzyka operacyjnego w ramach przyjętego apetytu i tolerancji na ryzyko operacyjne.

Zgodnie z *Polityką* instrumenty zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują:

- o aplikację informatyczną do rejestracji zdarzeń operacyjnych wraz z zasadami ich ewidencjonowania, alokacji i raportowania;
- o analizę ryzyka operacyjnego oraz jego monitorowanie i bieżąca kontrolę;
- o przeciwdziałanie podwyższonemu poziomowi ryzyka operacyjnego, w tym transfer ryzyka;
- o kalkulację wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

Zarząd Banku dokonuje okresowej oceny realizacji założeń polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym i – jeśli to konieczne – zleca wprowadzanie niezbędnych korekt w celu usprawnienia tego systemu. W tym celu Zarząd Banku jest regularnie informowany o skali i rodzajach ryzyka operacyjnego, na które narażony jest Bank, jego skutków i metod zarządzania ryzykiem operacyjnym.

- Środowisko wewnętrzne. Bank precyzyjnie określa podział obowiązków w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, dostosowany do istniejącej struktury organizacyjnej. Bieżącym badaniem ryzyka operacyjnego oraz rozwojem i doskonaleniem adekwatnych technik jego kontroli zajmuje się Departament Ryzyka Operacyjnego. Określanie i realizacja strategii Banku w zakresie ubezpieczeń, jako metody ograniczania ryzyk stanowi kompetencję Zespołu Umów i Ubezpieczeń w Departamencie Nieruchomości i Administracji. Natomiast zarządzanie ciągłością działania znajduje się w gestii Departamentu Bezpieczeństwa Informacji i Zapewnienia Ciągłości Działania. W ramach zarządzania ryzykiem prawnym Departament Prawno-Organizacyjny monitoruje, identyfikuje, analizuje zmiany prawa powszechnego oraz ich wpływ na umowy, jednostronne oświadczenia i inną dokumentację oraz procedury wewnętrzne Banku i toczące się (a także przewidywane) postępowania sądowe i administracyjne, które dotyczą Banku. Natomiast bieżącym badaniem ryzyka braku zgodności oraz rozwojem i doskonaleniem adekwatnych technik jego kontroli zajmuje się Departament Monitoringu Zgodności.

Mając na uwadze wzrost zewnętrznych i wewnętrznych zagrożeń noszących znamiona nadużycia lub przestępstwa, wymierzonych przeciwko aktywom Banku i jego klientów, a także stale doskonalone modus operandi takich zdarzeń, Bank rozszerzył i udoskonalił procesy przeciwdziałania, wykrywania i badania tego typu przypadków. Realizacją tych celów zajmuje się Departament Przeciwdziałania Nadużyciom.

- Identyfikacja i ocena ryzyka. Bank przywiązuje szczególną uwagę do procesów identyfikacji i oceny przyczyn bieżącej ekspozycji na ryzyko operacyjne w obrębie produktów bankowych, zmniejszania poziomu ryzyka operacyjnego poprzez poprawę procesów wewnętrznych, a także do ograniczania ryzyka operacyjnego, towarzyszącego wprowadzaniu nowych produktów i usług, oraz zlecenia czynności na zewnątrz (outsourcing).

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem operacyjnym, analiza ryzyka operacyjnego ma na celu zrozumienie zależności występujących pomiędzy czynnikami generującymi to ryzyko i typami zdarzeń operacyjnych, a jej najważniejszym wynikiem jest określenie profilu ryzyka operacyjnego.

Profil ryzyka operacyjnego stanowi ocenę poziomu istotności tego ryzyka, rozumianego jako skala i struktura ekspozycji na ryzyko operacyjne, określającą stopień narażenia na ryzyko operacyjne (tj. na straty operacyjne), wyrażona w wybranych przez Bank wymiarach strukturalnych (kluczowe obszary procesowe) oraz wymiarach skali (poziom ryzyka rezydualnego). Jest on określany w trakcie corocznych sesji mapowania ryzyka operacyjnego, w ramach których dokonywana jest ocena ryzyka operacyjnego dla głównych czynników ryzyka operacyjnego (ludzie, procesy, systemy i zdarzenia zewnętrzne) i kluczowych procesów Banku. Dodatkowo w ramach mapowania ryzyka operacyjnego realizowane są testy warunków skrajnych w formie analiz scenariuszowych ryzyka operacyjnego.

Rejestracja zdarzeń operacyjnych pozwala na efektywne analizowanie i monitorowanie ryzyka operacyjnego. Proces ewidencji zdarzeń operacyjnych jest nadzorowany przez Departament Ryzyka Operacyjnego, który weryfikuje jakość i kompletność danych dotyczących zdarzeń operacyjnych zarejestrowanych w dedykowanej aplikacji informatycznej, dostępnej dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku.

- Przeciwdziałanie ryzyku. W ramach przeciwdziałania podwyższonemu poziomowi ryzyka operacyjnego Bank może zdecydować o: zmniejszeniu ryzyka (np. poprzez zmianę istniejących lub/i wprowadzenie nowych procesów), przeniesieniu ryzyka (transfer ryzyka - np. poprzez ubezpieczenia), zleceniu czynności na zewnątrz (outsourcing), unikaniu ryzyka (zaprzestanie danej działalności, wycofanie się z konkretnego rynku, sprzedaż lub wycofanie inwestycji) lub utrzymaniu i akceptacji podwyższonego poziomu ryzyka.
- Zarządzanie ciągłością działania. Zapewnienie ciągłego działania oraz zdolność do podejmowania szybkich decyzji mających na celu przywrócenie normalnej działalności biznesowej w sytuacjach kryzysowych mają dla Banku znaczenie decydujące. W celu zapewnienia kompleksowego podejścia do zagadnień związanych z ciągłością działania, Zarząd banku ustanowił Politykę Zarządzania Ciągłością Działania BNP Paribas Banku Polska SA. Określa ona standardy funkcjonowania efektywnych rozwiązań z zakresu ciągłości działania i jest zgodna z wytycznymi BNP PARIBAS, jak też z międzynarodowymi standardami i dobrymi praktykami dotyczącymi zarządzania ciągłością działania.

Zarządzanie ciągłością działania zawiera w sobie Disaster Recovery (DR), obejmujące opis procesów, polityk i procedur związanych ze wznowieniem działania infrastruktury technicznej, krytycznej dla organizacji, jak również zagadnienia związane z zarządzaniem kryzysowym w banku, szczegółowo opisane w regulacji Zarządzanie kryzysowe w BNP Paribas Bank Polska SA.

- Kontrola i monitorowanie. Bank dokonuje okresowej weryfikacji funkcjonowania wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz jego adekwatności do aktualnego profilu ryzyka Banku. Przeglądy organizacji systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym są dokonywane w ramach kontroli okresowej przez Departament Audytu, który nie uczestniczy bezpośrednio w funkcji zarządzania ryzykiem operacyjnym, natomiast dostarcza profesjonalnej i niezależnej opinii, wspierając osiągnięcie celów Banku. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz ocenia jej adekwatność i skuteczność.
- Adekwatność kapitałowa. Bank, zapewniając spełnienie warunków kwalifikujących do stosowania metody standardowej (STA) w zakresie kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, zdecydował o



zmianie w pierwszym kwartale 2014 metody kalkulacji wymogu kapitałowego ze stosowanej do końca 2013 roku metody podstawowego wskaźnika (BIA) na metodę standardową. Bank dokonał podziału swojej działalności na linie biznesowe, zgodnie z wymogami nadzorczymi określonymi dla metody standardowej. Niezależnie od przyjęcia metody standardowej, wymóg kapitałowy dla spółek zależnych Banku będzie nadal liczony metodą podstawowego wskaźnika.

Podmioty zależne Banku

Zgodnie z regulacjami nadzorczymi w Banku sprawowany jest nadzór nad ryzykiem operacyjnym związanym z działalnością jego podmiotów zależnych. Nadzór sprawowany jest w formie:

- uczestnictwa Banku w opracowywaniu i modyfikacji zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych;
- udzielania przez Bank wsparcia merytorycznego w zakresie metod zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- uczestnictwa przedstawicieli Banku w wybranych działaniach z zakresu zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych;
- weryfikacji zgodności zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych ze strategią i polityką Banku oraz grupy BNP PARIBAS.

W ramach realizowanej strategii i polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym podmioty zależne wprowadzają w szczególności zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz tworzą jednostki organizacyjne (lub samodzielne stanowiska) odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem operacyjnym, które współpracują w tym zakresie z Departamentem Ryzyka Operacyjnego, który zapewnia realizację czynności nadzoru nad procesami zarządzania ryzykiem operacyjnym. Ponadto podmioty zależne Banku przyjęły dla potrzeb zarządzania ryzykiem operacyjnym definicje ryzyk zgodne z definicjami obowiązującymi w Banku.

Dane finansowe dotyczące zarządzania ryzykiem zostały zamieszczone w Nocie 21 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 roku.

7.5. Postępowania prawne, administracyjne i arbitrażowe

W toku zwykłej działalności Grupa uczestniczy w różnych postępowaniach prawnych związanych z jej działaniami operacyjnymi. Większość z nich to postępowania w sferze prawa cywilnego, handlowego i ochrony konsumentów. W żadnym przypadku wartość przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Banku.

Zgodnie z wiedzą Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna wartość sporów w sprawach sądowych z udziałem podmiotów należących do Grupy jako powoda albo pozwanego wynosiła 206,8 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2014 roku, łączna wartość sporów, w których podmioty z Grupy występowały jako powód wynosiła 86,3 mln PLN (z wyłączeniem odsetek), a łączna wartość sporów, w których podmioty z Grupy występowały jako pozwany wynosiła 120,5 mln PLN (z wyłączeniem odsetek).

Na 30 czerwca 2014 roku, we wspomnianych wyżej postępowaniach sądowych łączna wartość sporów w sprawach toczących się aktualnie przed sądami z udziałem Banku jako powoda albo pozwanego wynosiła 198,1 mln PLN (z wyłączeniem odsetek). Na 30 czerwca 2014 roku, łączna wartość sporów, w których Bank występuje jako powód wynosiła 77,6 mln PLN (z wyłączeniem odsetek), a łączna wartość sporów, w których Bank występuje jako pozwany wynosiła 120,5 mln PLN (z wyłączeniem odsetek).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku rezerwa Banku na ryzyko prawne wynosiła 10,0 mln PLN. Według oceny Zarządu Banku rezerwy utworzone na ryzyko prawne na 30 czerwca 2014 roku były adekwatne do poziomu ryzyka.

Największą kategorią roszczeń są roszczenia związane z transakcjami dotyczącymi walutowych instrumentów pochodnych (w tym roszczenia związane z opcjami walutowymi) zawartymi przez klientów Grupy w latach 2008 i 2009. Ze względu na spadek kursu PLN w tym czasie, większość klientów Grupy zaangażowana w walutowe instrumenty pochodne poniosła istotne straty.

Na 30 czerwca 2014 roku, wartość nominalna roszczeń związanych z transakcjami na walutowych instrumentach pochodnych, w tym opcjach walutowych, objętych postępowaniami sądowymi wynosiła 48,9 mln PLN (z wyłączeniem odsetek), która to suma stanowi wartość przedmiotu sporów w dziewięciu sprawach wytoczonych przed sądami przeciwko Bankowi. Na dzień 30 czerwca 2014 roku roszczenie o najwyższej wartości nominalnej wobec Banku opiewa na kwotę ok. 24 mln PLN. Pozew w tej sprawie został doręczony Bankowi w dniu 5 czerwca 2014 roku. W dniu 5 sierpnia 2014 roku upływa termin na złożenie przez Bank odpowiedzi na pozew. W ocenie Banku istnieją bardzo mocne argumenty, aby skutecznie odeprzeć roszczenie. W powyższej sprawie Bank łącznie z odpowiedzią na pozew wystąpi z powództwem wzajemnym dotyczącym kwot dotychczas nierozliczonych transakcji przez klienta. Sprawa znajduje się obecnie w trakcie postępowania w pierwszej instancji.

Na koniec czerwca 2014 roku łączna kwota utworzonych przez Bank rezerw na ryzyko prawne w sprawach sądowych dotyczących instrumentów pochodnych (związanymi z transakcjami zawartymi z klientami w latach 2007-2008) wynosi około 3,5 mln PLN. Kwota rezerw na ryzyko prawne w stosunku do marca 2014 roku uległa istotnemu zmniejszeniu. Jest to konsekwencją częściowego rozwiązania rezerwy w jednej ze spraw sądowych o najwyższym roszczeniu. Uwzględniając fakt, iż klient będący stroną tego postępowania sądowego uzyskał niekorzystny dla niego prawomocny wyrok w sporze o podobnym charakterze z innym bankiem, a także kierunek aktualnego orzecznictwa w sprawach dotyczących transakcji na instrumentach pochodnych (w tym korzystny dla Banku wyrok w innej sprawie dotyczącej transakcji na instrumentach pochodnych), w ocenie Banku utrzymywanie rezerwy na ryzyko prawne w powyższej sprawie na dotychczasowym poziomie nie jest uzasadnione.

W 2013 roku zakończyło się postępowanie w pierwszej instancji przed Sądem Antymonopolowym dotyczące kary nałożonej w 2006 roku przez Prezesa UOKiK w związku z praktykami ograniczającymi konkurencję w postaci ustalania w porozumieniu opłat interchange od transakcji realizowanych z użyciem kart płatniczych systemów Visa i MasterCard w Polsce. Bank był jednym z 20 polskich banków uczestniczących w tym postępowaniu. W 2006 roku Prezes UOKiK nałożył na Bank karę w wysokości 2,9 mln PLN. Po złożeniu przez banki odwołania w 2008 roku Sąd Antymonopolowy uchylił decyzję Prezesa UOKiK. W 2010 roku, po apelacji złożonej przez Prezesa UOKiK sąd apelacyjny uchylił wyrok Sądu Antymonopolowego i przekazał mu sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na wypadek niepomyślnego zakończenia tego postępowania Bank utworzył rezerwę w wysokości 2,9 mln PLN. W dniu 21 listopada 2013 roku Sąd Antymonopolowy (I instancja) po ponownym rozpoznaniu sprawy istotnie zmniejszył wysokość kar pieniężnych nałożonych na banki a w



przypadku Banku wysokość kary pieniężnej określił na kwotę 59 748 PLN. Odwołanie banków od decyzji Prezesa UOKiK w pozostałym zakresie zostało oddalone przez sąd. W grudniu 2013 roku rezerwa na ryzyko prawne została zmniejszona do ustalonej wyrokiem kwoty kary pieniężnej nałożonej na Bank. Wyrok w powyższej sprawie nie jest prawomocny.

Zakończenie postępowania prowadzonego przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej

W wyniku zakończonego w czerwcu 2014 roku postępowania wszczętego przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej (dalej GIIF) w przedmiocie niedopełnienia obowiązku rejestracji transakcji, których równowartość przekracza 15.000 EUR, wykrytego w trakcie kontroli przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w sierpniu 2012 roku, na Bank została nałożona kara finansowa w wysokości 10.000 złotych. Maksymalna wysokość kary, jaką GIIF miał możliwość wymierzyć za tego typu uchybienie wynosi 750.000 złotych. Bank nie skorzystał z prawa odwołania się od decyzji GIIF.



8. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI

8.1. Charakterystyka akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

8.1.1. BNP PARIBAS

BNP PARIBAS jest podmiotem dominującym wyższego szczebla w stosunku do BNP Paribas Banku Polska SA, posiadającym obecnie pośrednio 28 661 545 akcji Banku, stanowiących 85% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

BNP PARIBAS (16 Boulevard des Italiens, 75009 Paryż, Francja) jest spółką akcyjną prawa francuskiego (société anonyme) z siedzibą w Paryżu, uprawnioną do prowadzenia czynności bankowych zgodnie z właściwymi francuskimi regulacjami prawnymi. BNP PARIBAS jest zarejestrowany w paryskim rejestrze handlu i spółek (Registre du Commerce et des Sociétés) pod numerem RCS Paris 662 042 449. BNP PARIBAS jest spółką publiczną, której akcje są notowane na giełdzie NYSE Euronext Paris (Dział Notowań A, kod ISIN: FR0000131104). Nie istnieje bezpośredni ani pośredni podmiot dominujący wobec BNP PARIBAS.

Na 30 czerwca 2014 roku kapitał zakładowy BNP PARIBAS wynosił 2 490 325 618 EUR i dzielił się na 1 245 162 809 akcji w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 2 EUR każda.

Na 11 lipca 2014 roku (po dacie bilansu) kapitał zakładowy BNP PARIBAS wynosił 2 492 414 944 EUR i dzielił się na 1 246 207 472 akcje w pełni opłacone, o wartości nominalnej 2 EUR każda. Akcje są akcjami imiennymi lub na okaziciela, według uznania ich właścicieli, z zastrzeżeniem stosownych przepisów prawa.

Grupa BNP PARIBAS jest jedną z wiodących grup bankowych w zakresie dostarczania usług bankowych i finansowych w Europie, prowadzącą działalność w blisko 80 krajach na świecie i zatrudniająca prawie 190 tys. pracowników, z czego ponad 140 tys. w Europie. Grupa utrzymuje wiodącą pozycję w trzech głównych segmentach działalności, które wzajemnie się uzupełniają:

- *Bankowość detaliczna (Retail Banking)*, w skład której wchodzi:
 - Rynki Macierzyste (*Domestic Markets*) obejmujące sieć bankowości detalicznej we Francji (FRB), Włoszech (BNL Banca commerciale), Belgii (BRB) i Luksemburgu (LRB);
 - International Retail Banking, w którego skład wchodzi wszystkie banki detaliczne grupy BNP PARIBAS spoza strefy euro, w tym BNP Paribas Bank Polska SA;
 - BNP Paribas Personal Finance;
 - Equipment Solutions - jednostki świadczące specjalistyczne usługi finansowania aktywów (BNP Paribas Leasing Solutions, Arval, BNP Paribas Personal Investors);
- *Rozwiązania inwestycyjne (Investment Solutions)* obejmujące Wealth Management - usługi bankowości prywatnej (Private Banking) i zarządzania majątkiem (Asset Management), Investment Partners - usługi zarządzania aktywami, Securities Services - usługi powiernicze; Insurance and Real Estate Services - usługi ubezpieczeniowe i zarządzania nieruchomościami;
- *Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna (Corporate and Investment Banking, CIB)*, która obejmuje działalność Advisory&Capital Markets - doradztwo inwestycyjne i rynki kapitałowe oraz Corporate Banking - bankowość korporacyjną w ramach wyspecjalizowanych usług lub finansowania strukturyzowanego (Structured Finance).

Grupa BNP PARIBAS jest jedną z najlepiej skapitalizowanych globalnych grup bankowych na świecie. Na koniec czerwca 2014 roku współczynnik Tier 1 (common equity Tier 1 ratio), liczony zgodnie z w pełni implementowaną umową kapitałową Bazylea III, grupy BNP PARIBAS wyniósł 10,0% a kapitalizacja rynkowa na 30 czerwca 2014 roku wynosiła 61,7 mld EUR.

W Polsce grupa BNP PARIBAS prowadzi działalność nie tylko poprzez Bank i jego spółki zależne: TFI BNP, FLP oraz BNP Paribas Factor, ale także poprzez szereg innych spółek, w tym BNP PARIBAS Oddział w Polsce, który skupia swoją działalność na oferowaniu produktów bankowości inwestycyjnej oraz na obsłudze największych klientów korporacyjnych i instytucjonalnych grupy BNP PARIBAS w Polsce. Wyspecjalizowane podmioty grupy BNP PARIBAS świadczą również inne usługi, takie jak:

- usługi powiernicze (BNP Paribas Securities Services S.K.A. Oddział w Polsce);
- ubezpieczeniowe (Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie „Cardif Polska” S.A., Cardif Assurances Risques Divers SA Oddział w Polsce);
- leasingowe (BNP Paribas Leasing Solutions poprzez BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o., Claas Financial Services Sas S.A. Oddział w Polsce);
- usługi finansowania i zarządzania flotą samochodową (Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.);
- oraz zarządzania nieruchomościami (BNP Paribas Real Estate Advisory and Property Management Poland Sp. z o.o.).

W lipcu 2014 roku (po dacie bilansu) BNP Paribas Personal Finance stał się posiadaczem 100% udziałów w Grupie LaSer. W Polsce Grupa LaSer jest obecna od 1999 roku i jest właścicielem Sygma Banku (oddziału francuskiego Sygma Banque Societe Anonyme). Sygma Bank specjalizuje się w aktywnym wspieraniu sieci detalicznych poprzez usługi finansowe i pozafinansowe przeznaczone dla ich klientów, w szczególności karty kredytowe, kredyty ratalne oraz pożyczki gotówkowe.

W Polsce Sygma Bank wspiera takie sieci detaliczne jak Praktiker, REAL czy RTV EuroAGD. Sygma Bank jest liderem polskiego rynku kart kredytowych, z blisko milionem kart.

Wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2014 w oparciu o nieaudytowane dane:

Na wyniki grupy BNP PARIBAS w pierwszym półroczu 2014 wpływ miała ugoda zawarta z władzami USA w sprawie przeglądu niektórych transakcji dolarach amerykańskich, która obejmowała, między innymi, karę dla BNP PARIBAS w łącznej wysokości 8,97 mld USD (6,6 mld EUR). Uwzględniając kwotę utworzonej wcześniej na ten cel rezerwy, w pierwszym półroczu 2014 roku grupa zaksięgowała łącznie 5 950 mln EUR jednorazowych kosztów związanych z tą ugodą. Wyłączając wszystkie pozycje jednorazowe, łączny zysk netto przypisany akcjonariuszom sięgnął 3 535 mln EUR.



Przychody wyniosły 19 481 mln EUR, co oznacza spadek o 1,4% w porównaniu do wyniku osiągniętego w pierwszej połowie 2013 roku. Przychody te obejmują w pierwszej połowie tego roku -116 mln EUR pozycji jednorazowych w porównaniu do +299 mln EUR odnotowanych w pierwszej połowie ubiegłego roku. Bez uwzględnienia pozycji nadzwyczajnych oraz przy pozostałych warunkach niezmiennych i przy stałych kursach, były one wyższe o 2,7% (+1,9% w liniach biznesowych).

Koszty operacyjne wzrosły o 1,4%, do poziomu 12 899 mln EUR. Wzrost ten wyniósł 2,3% bez uwzględnienia pozycji nadzwyczajnych oraz przy pozostałych warunkach niezmiennych i przy stałych kursach (+2,8% dla linii biznesowych).

Łączna wartość przychodów operacyjnych brutto na poziomie 6 582 mln EUR była niższa o 6,5% w porównaniu z wynikiem uzyskanym w pierwszej połowie 2013 r., ale wyższa o 3,4% bez uwzględnienia pozycji nadzwyczajnych oraz przy pozostałych warunkach niezmiennych i przy stałych kursach (+0,3% dla linii biznesowych).

Koszty ryzyka wyniosły 1 939 mln EUR, co oznacza spadek o 0,8% w porównaniu do wyniku osiągniętego w pierwszej połowie 2013 roku.

Strata przed opodatkowaniem grupy BNP PARIBAS w pierwszej połowie roku 2014 wyniosła -1 053 mln EUR (zysk przed opodatkowaniem w wysokości 5 358 mln EUR w pierwszej połowie 2013 roku). Bez uwzględnienia pozycji nadzwyczajnych oraz przy pozostałych warunkach niezmiennych i przy stałych kursach, zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 6,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W tym półroczu BNP PARIBAS zaksięgowała -2 649 mln EUR straty netto przypisanej akcjonariuszom (zysk netto w wysokości 3 350 mln EUR w pierwszej połowie 2013 roku). Bez uwzględnienia wpływu pozycji jednorazowych, zysk netto sięgnąłby 3 535 mln EUR, czyli byłby wyższy o 12,3% w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego.

Bilans grupy BNP PARIBAS jest bardzo stabilny. Wskaźnik wypłacalności grupy był zgodny z celami planu rozwoju działalności na lata 2014-2016 przy wskaźniku kapitału podstawowego (Tier 1), w ramach wdrożenia wszystkich regulacji Umowy Bazylejskiej III ("fully loaded" Basel III) wynoszącym 10,0%, a wskaźnik lewarowania grupy, zgodnie ze wszystkimi wymogami Bazylei III wyniósł 3,5%, czyli znacznie powyżej minimalnego poziomu 3%, który będzie wymagany przez nadzór bankowy od 2018 roku. Rezerwy płynności natychmiastowej wynosiły 244 mld EUR w porównaniu do 247 mld EUR na koniec 2013 roku, co odpowiada kwocie umożliwiającej ponad roczną swobodę w zakresie finansowania na hurtowym rynku pieniężnym.

Wartość księgową netto na jedną akcję na 30 czerwca 2014 roku wyniosła 59,50 EUR w porównaniu do 63,40 EUR na koniec roku 2013.

Grupa wprowadza znaczące zmiany do swego systemu kontroli wewnętrznej.

W celu zagwarantowania niezależności oraz własnego, oddzielnego obszarów nadzoru i kontroli, ich organizacja zostanie dostosowana do modelu funkcjonującego w obszarze Ryzyko i Inspekcji Generalnej, w szczególności nastąpi integracja pionowa obszaru Prawnego i Zapewnienia Zgodności (Compliance). Utworzony zostanie również Komitet Nadzoru i Kontroli grupy, któremu przewodniczyć będzie Dyrektor Zarządzający (CEO), którego celem będzie zapewnienie spójności i koordynacja działań nadzorczych i kontrolnych. Powstanie również Komitet Etyki grupy, którego zadaniem będzie ustanawianie kierunku działania w ramach przyjętej polityki i monitorowanie jej przestrzegania w niektórych wrażliwych branżach i krajach, jak również zostanie opracowany Kodeks grupy regulujący Zasady Postępowania w Biznesie. Ponadto, zasoby i procedury w obszarach zapewnienia zgodności i nadzoru zostaną wzmocnione. Powyższe działania zostaną podjęte dodatkowo, oprócz planu naprawczego ogłoszonego w momencie zawarcia wszechstronnej ugody z władzami USA.

Szczegółowe dane dotyczące grupy BNP PARIBAS oraz wyników finansowych znajdują się na stronie internetowej: <http://www.bnpparibas.com>

8.1.2. BNP Paribas Fortis

BNP PARIBAS posiada akcje Banku poprzez **BNP Paribas Fortis SA/NV** z siedzibą w Brukseli (Montagne du Parc 3, B-1000 Bruksela, Belgia), utworzoną zgodnie z prawem belgijskim. BNP Paribas Fortis jest zarejestrowana w rejestrze osób prawnych (Register of Moral Persons) pod numerem 0403.199.702. Kapitał zakładowy BNP Paribas Fortis SA/NV wynosi 9 374 878 367,40 EUR.

BNP PARIBAS jest podmiotem dominującym w stosunku do BNP Paribas Fortis, dzięki posiadaniu jej akcji stanowiących 74,93% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 74,93% głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Akcje BNP Paribas Fortis stanowiące 25% jej kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 25% głosów na jej walnym zgromadzeniu znajdują się w posiadaniu rządu Królestwa Belgii, za pośrednictwem podmiotu inwestycyjnego SFPI (Société Fédérale de Participation et d'Investissement).

BNP Paribas Fortis posiada obecnie 28 661 545 akcji Banku, stanowiących 85% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku podziału majątku likwidacyjnego spółki Dominet SA – w dniu 25 czerwca 2014 roku wszystkie 5 243 532 akcje znajdujące się w posiadaniu Dominet SA w likwidacji objął bezpośrednio BNP Paribas Fortis, natomiast udział Dominet SA w likwidacji w ogólnej liczbie głosów w Banku spadł do zera.

8.2. Podmioty zależne

BNP Paribas Bank Polska SA jest podmiotem dominującym w stosunku do trzech spółek zależnych: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska S.A., Fortis Lease Polska Sp. z o.o. oraz BNP Paribas Factor Sp. z o.o., w których posiada 100% udziałów.

8.2.1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska SA

TFI BNP działa w sektorze usług finansowych od 1992 roku, wcześniej funkcjonując na polskim rynku kapitałowym jako dom maklerski, prowadząc działalność w zakresie profesjonalnego doradztwa inwestycyjnego, nabywania i umarzania jednostek funduszy, obrotu akcjami i obligacjami nie dopuszczonymi do obrotu zorganizowanego oraz zarządzania aktywami na zlecenie.

TFI BNP prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie:

- tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi;
- pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów indywidualnych.



TFI BNP zarządza BNP Paribas FIO wprowadzonym na polski rynek w roku 2005. BNP Paribas FIO to pierwszy w Polsce fundusz inwestycyjny typu parasolowego z wydzielonymi subfunduszami. W jego skład na koniec czerwca 2014 roku wchodziły subfundusze: BNP Paribas Akcji, BNP Paribas Stabilnego Wzrostu oraz BNP Paribas Papierów Dłużnych. W ramach BNP Paribas FIO dostępne jest również Indywidualne Konto Emerytalne – IKE BNP Paribas FIO oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego – IKZE BNP Paribas FIO. W dniu 30 kwietnia 2014 roku wydzielony w ramach funduszu BNP Paribas FIO subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych został połączony z subfunduszem BNP Paribas Papierów Dłużnych.

W ramach działalności zarządzania portfelami instrumentów finansowych, którą spółka prowadzi od 1996 roku, oferowane są kompleksowe rozwiązania w zakresie inwestycji na rynku kapitałowym, zarówno polskim jak i za granicą.

Aktualna oferta produktowa obejmuje:

- portfele krajowych instrumentów finansowych dostosowane do 5 profili ryzyka, jakie może reprezentować klient;
- portfele funduszy polskich i portfele funduszy zagranicznych w wariantach stabilnym, zrównoważonym i dynamicznym bazujące na funduszach inwestujących w czyste klasy aktywów;
- portfele partycypacyjne realizujące ideę współzarządzania.

TFI BNP oferuje również indywidualne rozwiązania inwestycyjne.

Bank na podstawie umowy z dnia 5 listopada 2007 roku współpracuje z TFI BNP jako pośrednik w zakresie sprzedaży usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych. We współpracy z Departamentem Bankowości Prywatnej, usługa zarządzania aktywami TFI BNP oferowana jest zamożnym klientom indywidualnym Banku.

TFI BNP posiada kapitał zakładowy w wysokości 9 048 tys. PLN podzielony na 377 000 akcji o wartości nominalnej 24 złote każda. Poziom funduszy własnych jest wystarczający dla bezpiecznego prowadzenia bieżącej działalności.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku TFI BNP posiadał aktywa o łącznej wartości 14,8 mln PLN i zarządzał aktywami o łącznej wartości 232 mln PLN.

8.2.2. Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2014 roku, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. i Bankiem, przedsiębiorstwo Fortis Lease Polska zostało przeniesione na rzecz Banku w zamian za umorzone udziały FLP, które stanowiły 99,98% kapitału zakładowego FLP. Tym samym działalność leasingowa FLP została włączona do struktur Banku.

Przeniesienie przedsiębiorstwa leasingowego na rzecz Banku jest elementem konsolidacji i redukcji liczby podmiotów z grupy BNP PARIBAS w Polsce. Integracja działalności leasingowej ma na celu przede wszystkim wzrost efektywności biznesowej i kosztowej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku po umorzeniu udziałów kapitał zakładowy FLP wynosił 20 tys. PLN i dzielił się na 2 udziały. Aktywa FLP wynosiły 7,8 mln PLN.

W dniu 1 lipca 2014 nastąpiło otwarcie procesu likwidacji FLP w wyniku podjętej przez nadzwyczajne zgromadzenie wspólników FLP w dniu 30 czerwca 2014 roku uchwały o likwidacji FLP. Uchwała weszła w życie w dniu 1 lipca 2014 roku.

8.2.3. BNP Paribas Factor Sp. z o.o.

BNP Paribas Factor Sp. z o.o. jest spółką faktoringową działającą na polskim rynku od 2006 roku. Wspiera działalność gospodarczą przedsiębiorstw w tym klientów korporacyjnych grupy BNP PARIBAS, oferując usługi faktoringowe, faktoring z regresem jak i bez regresu. BNP Paribas Factor jest członkiem Polskiego Związku Faktorów oraz międzynarodowego stowarzyszenia firm faktoringowych - Factors Chain International. Swoją ofertę kieruje do małych, średnich i dużych przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych prowadzących sprzedaż z odroczonej terminem płatności. Spółka specjalizuje się w obsłudze międzynarodowych klientów korporacyjnych. Zapewniając Grupie możliwość świadczenia poszerzonego i zintegrowanego asortymentu produktów finansowych BNP Paribas Factor stwarza możliwość sprzedaży krzyżowej (cross-sellingu) na rzecz klientów korporacyjnych i MSP.

W dniu 31 marca 2014 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki. Nowa siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa.

BNP Paribas Factor posiada kapitał zakładowy w wysokości 10,4 mln PLN, który dzieli się na 20 820 udziałów. Na dzień 30 czerwca 2014 roku aktywa BNP Paribas Factor wynosiły 378,1 mln PLN.

8.3. Udziały mniejszościowe

Na 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa BNP Paribas Banku Polska SA posiadała udziały przekraczające 5% kapitału zakładowego w spółce Odlewnie Polskie SA. Bank posiadał 1 952 896 akcji spółki Odlewnie Polskie SA, co stanowi 9,45% udział w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje zwykłe na okaziciela uprawniają do wykonywania 1 952 896 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, czyli 9,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Akcje spółki zostały objęte przez Bank na mocy układu spółki z wierzycielami w drodze konwersji wierzytelności w trybie określonym w Art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku *Prawo upadłościowe i naprawcze* w 2010 roku.

Bank posiada również akcje spółek niepublicznych przeznaczone do sprzedaży.



9. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

9.1. Najważniejsze umowy zawarte z podmiotami z grupy BNP PARIBAS

9.1.1. Umowy kredytowe z BNP PARIBAS

- W dniu 22 stycznia 2014 roku pomiędzy Bankiem a grupą BNP PARIBAS zawarta została umowa warunkowo zabezpieczonej linii kredytowej. Na podstawie tej umowy, BNP PARIBAS udostępnił Bankowi linię kredytową, która zastąpiła dotychczasowe finansowanie dużej części portfela udzielonych przez Bank kredytów hipotecznych denominowanych w CHF na warunkach zapewniających lepsze dopasowanie terminu zapadalności w stosunku do dotychczasowego finansowania.

Jako zabezpieczenie linii kredytowej została zawarta w tym samym dniu z BNP PARIBAS umowa warunkowej cesji wierzytelności. Przedmiotem umowy warunkowej cesji wierzytelności są wierzytelności z portfela udzielonych przez Bank kredytów hipotecznych denominowanych w CHF. Bank może być zobowiązany do skutecznego przeniesienia na zabezpieczenie wierzytelności, które są przedmiotem tej umowy w przypadku istotnego pogorszenia określonych w umowie wskaźników.

Łączne środki pozyskane w ramach nowej umowy wyniosły 790 mln CHF, a zadłużenie w ramach dotychczasowej umowy (umowa pożyczki z dnia 31 stycznia 2011 roku) zostało zmniejszone. Całkowity poziom zadłużenia w CHF nie uległ zmianie.

- W dniu 4 lutego 2014 roku odnowiona została linia 800 mln PLN. Nowy termin zapadalności to sierpień 2015 roku.
- W dniu 2 czerwca 2014 roku zgodnie z terminem zapadalności spłacona została transza w wysokości 40 mln CHF. Dodatkowo, w związku z przypadającym na lipiec terminem zapadalności transzy w wysokości 275 mln CHF, w dniu 30 czerwca środki z tej transzy zostały zastąpione transzami z dłuższymi terminami zapadalności (od 2015 do 2024 roku) łącznie w tej samej wysokości.

9.1.2. Umowa zbycia przedsiębiorstwa i przejęcia długów zawarta z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

- W dniu 15 lutego 2014 roku, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. i Bankiem, przedsiębiorstwo Fortis Lease Polska zostało przeniesione na rzecz Banku w zamian za umorzone udziały FLP, które stanowiły 99,98% kapitału zakładowego FLP. Tym samym działalność leasingowa FLP została włączona do struktur Banku.

Przeniesienie przedsiębiorstwa leasingowego na rzecz Banku jest elementem konsolidacji i redukcji liczby podmiotów z grupy BNP PARIBAS w Polsce. Integracja działalności leasingowej ma na celu przede wszystkim wzrost efektywności biznesowej i kosztowej.

- W dniu 1 lipca 2014 nastąpiło otwarcie procesu likwidacji FLP w wyniku podjętej przez nadzwyczajne zgromadzenie wspólników FLP w dniu 30 czerwca 2014 roku uchwały o likwidacji FLP.

9.1.3. Umowy finansowania zawarte przez Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

- W dniu 15 lutego 2014 roku, w wyniku włączenia do Banku działalności leasingowej (umowa zbycia przedsiębiorstwa i przejęcia długów, o której mowa w pkt. 9.1.2). Bank wszedł w prawa i obowiązki umów zawartych przez Fortis Lease Polska Sp. z o.o. z grupą BNP PARIBAS. Umowy te obejmują:

- umowę z BNP Paribas SA z dnia 1 sierpnia 2011 roku;
- umowę z BNP Paribas SA Oddział w Warszawie z dnia 4 października 2012 roku;
- umowę z BGL BNP Paribas SA z dnia 19 września 2012 roku.

Łączne zadłużenie w ramach ww. umów na dzień 15 lutego 2014 roku stanowiło równowartość 1 092 mln PLN.

- W maju 2014 roku Bank uzyskał w ramach ww. umów środki w wysokości 300 mln PLN. W czerwcu 2014 roku zgodnie z terminem zapadalności spłacone zostały transze 6 mln EUR oraz 32 mln PLN.

9.1.4. Umowa o współpracy

- W dniu 2 lipca 2014 roku grupa BNP PARIBAS (tzn. BNP Paribas SA oraz BNP Paribas Fortis SA/NV), BNP Paribas Bank Polska, Bank Gospodarki Żywnościowej SA (Bank BGŻ), oraz Grupa Rabobank podpisały umowę o współpracy i wymianie informacji w związku z projektem potencjalnej integracji pomiędzy Bankiem BGŻ a Bankiem. W ramach przygotowań do procesu połączenia powołano Biuro ds. Integracji. Zamiar połączenia obu banków uwarunkowany jest uzyskaniem odpowiednich zgód organów nadzoru na nabycie przez grupę BNP PARIBAS pakietu 98,5% akcji posiadanych przez Rabobank w Banku BGŻ, a następnie na połączenie obu banków.

9.2. Umowy z instytucjami międzynarodowymi

- W dniu 15 lutego 2014 roku, w wyniku włączenia do Banku działalności leasingowej (umowa zbycia przedsiębiorstwa i przejęcia długów zawarta pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. a BNP Paribas Bank Polska S.A.) Bank wszedł w prawa i obowiązki umowy kredytowej z dnia 30 listopada 2009 roku zawartej pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) i Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Wartość zadłużenia z tytułu umowy na dzień 15 lutego 2014 roku wynosiła w ekwiwalencie 137,5 mln PLN.
- W dniu 23 maja 2014 roku Bank podpisał z EBI aneks do umowy zawartej 16 grudnia 2011 roku. Na mocy aneksu Bank ma możliwość dofinansowania projektów w zakresie efektywności energetycznej (*SME FF EE Window*), w ramach których przedsiębiorstwa mogą otrzymać bezzwrotny grant. Łączna wartość grantów możliwych do udzielenia z dodatkowo otrzymanych środków to 720 tys. EUR.
- W dniu 24 czerwca 2014 roku Bank zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) umowę kredytową, na mocy której Bank otrzyma od EBOiR środki przeznaczone na finansowanie projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw w ramach Programu Finansowania Rozwoju Energii Zrównoważonej w Polsce (*PolSEFF II*). W ramach umowy Bank może otrzymać w dwóch transzach środki o łącznej wartości do 50 mln EUR.

W dniu 2 lipca 2014 roku (po dacie bilansu) BNP PARIBAS udzielił gwarancji wykonania zobowiązań Banku z tytułu ww. umowy kredytowej.



W dniu 11 sierpnia 2014 roku (po dacie bilansu) zawarta została umowa o współpracy w ramach Programu POLSEFF II pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) oraz czterema bankami, w tym BNP Paribas Bankiem Polska SA. NFOŚiGW pokryje bezzwrotne dotacje na częściową spłatę kapitału kredytów bankowych - budżet wyniesie 60 mln PLN.

Szczegółowe dane dotyczące umów i transakcji z podmiotami powiązаныmi za I półrocze 2014 oraz dane porównawcze za I półrocze 2013 zostały zamieszczone w Nocie 19 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 roku.

9.3. Umowy znaczące z klientami niebędącymi podmiotami powiązаныmi z Bankiem

9.3.1. Umowa z dnia 20 stycznia 2014 roku o linię gwarancyjną

- W dniu 20 stycznia 2014 roku Bank podpisał z podmiotami niebędącymi podmiotami powiązаныmi z Bankiem (Zleceniodawcą i Poręczycielem) umowę o linię gwarancyjną oraz aneks nr 1 do umowy o linię gwarancyjną („Umowa o Linię Gwarancyjną”).
- Na podstawie Umowy o Linię Gwarancyjną, Bank udostępnił Zleceniodawcy limit gwarancyjny do maksymalnej wysokości wynoszącej niespełna 424,8 mln PLN („Limit Gwarancyjny”) na okres dostępności wynoszący 67 miesięcy od dnia zawarcia Umowy o Linię Gwarancyjną, przy czym Limit Gwarancyjny będzie ulegał systematycznemu zmniejszeniu w miarę zmniejszania się całkowitej kwoty gwarantowanego zobowiązania Zleceniodawcy. Umowa o Linię Gwarancyjną przewiduje udzielenie przez Bank nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji zapłaty do maksymalnej kwoty ok. 216,7 mln PLN („Gwarancja I”) (Gwarancja I w ramach przewidzianego limitu została udzielona w dniu 28 stycznia 2014 roku do kwoty ok. 216,7 mln PLN) oraz nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji zapłaty do maksymalnej kwoty ok. 424,8 mln PLN („Gwarancja II”). W przypadku udzielenia Gwarancji II, Gwarancja I automatycznie wygaśnie w dacie Gwarancji II. Na dzień 28 lutego 2014 roku odpowiednio zmniejszony Limit Gwarancyjny wynosił ok. 398,8 mln PLN.

9.3.2. Umowa z dnia 27 lutego 2014 roku w sprawie wielocelowej linii kredytowej

W dniu 27 lutego 2014 roku Bank zawarł z klientami, niebędącymi podmiotami powiązаныmi z Bankiem, umowę w sprawie wielocelowej linii kredytowej do maksymalnej wysokości 200 mln PLN.

Na podstawie tej umowy Bank udostępnia klientom linię akredytyw oraz udziela kredytu w rachunku bieżącym bez zobowiązania do wypłaty i kredytu obrotowego odnawialnego. Okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.

9.3.3. Umowa z dnia 5 marca 2014 roku w sprawie wielocelowej linii kredytowej

W dniu 5 marca 2014 roku Bank zawarł z klientami, niebędącymi podmiotami powiązаныmi z Bankiem, umowę w sprawie wielocelowej linii kredytowej do maksymalnej wysokości 250 mln PLN.

Na podstawie tej umowy Bank udziela klientom kredytu w rachunku bieżącym w PLN lub EUR i kredytu obrotowego odnawialnego w PLN lub EUR. Okres kredytowania trwa do 30 marca 2016 roku.

9.3.4. Umowa z dnia 21 maja 2014 roku w sprawie kredytu nieodnawialnego

W dniu 21 maja 2014 roku Bank zawarł z klientem niebędącym podmiotem powiązаныm z Bankiem, umowę o kredyt nieodnawialny do maksymalnej wysokości 200 milionów złotych. Okres kredytowania trwa do dnia 19 maja 2017 roku.

9.3.5. Umowa z dnia 3 czerwca 2014 roku o współpracy z Hyundai Motor Poland sp. z o.o.

W dniu 3 czerwca 2014 roku Bank zawarł umowę o współpracy z Hyundai Motor Poland sp. z o.o. („HYUNDAI”). Umowa określa zasady długoterminowej i wyłącznej współpracy w zakresie dostarczania przez Bank finansowania detalicznego i hurtowego dla polskiej sieci HYUNDAI złożonej z 56 autoryzowanych dilerów, która obejmuje 65 punktów sprzedaży.

W 2013 roku HYUNDAI sprzedał 16.830 nowych samochodów na polskim rynku; spółka osiągnęła 7 miejsce z udziałem w rynku na poziomie 5,8% (samochody osobowe do 3,5 tony).

Strategiczne partnerstwo ustanowione pomiędzy HYUNDAI a Bankiem opiera się na zasadach długoterminowej i wzajemnie korzystnej współpracy. Ma na celu stworzenie warunków zrównoważonego wzrostu sprzedaży pojazdów HYUNDAI dzięki konkurencyjnemu finansowaniu hurtowemu i detalicznemu (kredytami i leasingiem).

9.3.6. Umowa z dnia 3 czerwca 2014 roku o współpracy z Kia Motors Polska sp. z o.o.

W dniu 4 czerwca 2014 roku Bank zawarł umowę o współpracy z Kia Motors Polska sp. z o.o. („KIA”). Umowa określa zasady długoterminowej i wyłącznej współpracy w zakresie dostarczania przez Bank finansowania detalicznego i hurtowego dla polskiej sieci KIA złożonej z 63 autoryzowanych dilerów, która obejmuje 75 punktów sprzedaży.

W 2013 roku KIA sprzedała 17.144 nowych samochodów na polskim rynku; spółka osiągnęła 6 miejsce z udziałem w rynku na poziomie 6% (samochody osobowe do 3,5 tony).

Strategiczne partnerstwo ustanowione pomiędzy KIA a Bankiem opiera się na zasadach długoterminowej i wzajemnie korzystnej współpracy. Ma na celu stworzenie warunków zrównoważonego wzrostu sprzedaży pojazdów KIA dzięki konkurencyjnemu finansowaniu hurtowemu i detalicznemu (kredytami i leasingiem).

9.4. Umowy z audytorem

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2014-2017

Zgodnie z przyjętą zasadą zmiany audytora przynajmniej raz na pięć lat, Rada Nadzorcza Banku dokonała wyboru nowego audytora w dniu 29 października 2013 roku. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako podmiot uprawniony do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Banku za lata 2014-2017; a także przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Banku za I półrocza w latach 2014-2017.

W dniu 9 maja 2014 roku Bank zawarł z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie:

- umowę o badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Banku za lata 2014-2017, a także o przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz



jednostkowych sprawozdań finansowych Banku za I półrocza w latach 2014-2017;

- umowę o badanie pakietów konsolidacyjnych za lata 2014-2017 oraz o przegląd pakietów konsolidacyjnych za I półrocza w latach 2014-2017.

Określone w umowie wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie i przegląd półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz pakietów konsolidacyjnych za rok 2014 wynosi 600 tys. PLN bez VAT. Zgodnie z umowami wynagrodzenie za ww. prace za lata 2015-2017 będzie ustalane aneksami do umów.



10. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

10.1. Struktura organów Banku

Zgodnie ze Statutem organami BNP Paribas Banku Polska SA są:

- walne zgromadzenie;
- rada nadzorcza;
- zarząd.

W Banku powoływane są stałe i doraźne komitety o charakterze opiniodawczo-doradczym oraz decyzyjnym. Stałymi komitetami są:

- *Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (Komitet ALCO)* - nadzoruje zarządzanie ryzykiem płynności, stopy procentowej i ryzykiem walutowym;
- *Komitet Zarządzania Ryzykiem* - monitoruje i zarządza głównymi rodzajami ryzyka wynikającymi z prowadzonej działalności Banku. Komitet Zarządzania Ryzykiem jest organem nadrzędnym w stosunku do pozostałych komitetów działających w obszarze Ryzyko;
- *Komitet Ryzyka RB* - działania Komitetu mają na celu usprawnienie zarządzania produktami kredytowymi segmentu RB;
- *Komitet Ryzyka PF* - działania Komitetu mają na celu usprawnienie zarządzania produktami kredytowymi segmentu PF;
- *Komitet Kredytowy* - podejmuje decyzje kredytowe, z wyłączeniem decyzji wchodzących w zakres kompetencji Komitetu Kredytów Trudnych;
- *Komitet Kredytów Trudnych* - podejmuje decyzje jednostkowe o umieszczeniu klientów Banku na liście obserwacyjnej (watchlist) lub nadania im statusu default, przyjęciu strategii działania wobec nich oraz utworzeniu niezbędnych odpisów aktualizujących/rezerw na ryzyko ekspozycji klientów o statusie „default”;
- *Komitet ds. Koordynacji Kontroli Wewnętrznej* - odpowiedzialny jest za efektywne zarządzanie systemem kontroli wewnętrznej Banku;
- *Komitet Bezpieczeństwa Informacji i Zapewnienia Ciągłości Działania* - sprawuje nadzór nad zarządzaniem systemem bezpieczeństwa informacji i ciągłości działania Banku;
- *Komitet Nowych Produktów, Rodzajów Działalności i Organizacji* - zatwierdza nowe inicjatywy dotyczące różnego rodzaju działalności, nowych produktów, usług i transakcji niestandardowych;
- *Komitet Inwestycyjny* - zarządza portfelem projektów Banku – podejmuje decyzje o realizacji nowych projektów, akceptuje istotne zmiany w już realizowanych projektach, weryfikuje osiąganie celów danych projektów;
- *Komitet ds. Ryzyka Finansowego i Zgodności* - doradza Zarządowi i Komitetowi ds. Wynagrodzeń w zakresie polityki wynagrodzeń.

Kompetencje, skład i zakres działania Komitetów określają regulaminy poszczególnych Komitetów przyjęte odpowiednio uchwałami Zarządu i/lub Rady Nadzorczej Banku.

W ramach Rady Nadzorczej BNP Paribas Banku Polska SA funkcjonują:

- Komitet Audytu;
- Komitet ds. Wynagrodzeń;
- Komitet ds. Nominacji

powoływane zgodnie ze Statutem Banku oraz Regulaminem Rady Nadzorczej oraz działające w oparciu o odrębne Regulaminy.

10.2. Piony biznesowe i placówki operacyjne

Podstawową strukturę Banku tworzą:

- centrala;
- jednostki operacyjne.

Działalność biznesowa i organizacja Banku oparta jest o tzw. pionowy obsługa klienta (linie biznesowe), czyli struktury pionowe odpowiedzialne za kompleksową obsługę określonego segmentu klientów i/lub rynku usług. Na 30 czerwca 2014 roku w Banku funkcjonowały następujące pionowy obsługa klienta/ linie biznesowe:

- linia biznesowa Retail Banking – Bankowość Detaliczna - obejmuje kompleksową obsługę dwóch grup klientów: i) klientów indywidualnych, ii) klientów firmowych spełniających kryterium rocznych przychodów ze sprzedaży nie przekraczających 60 mln PLN oraz świadczy usługi maklerskie;
- W stosunku do klientów o rocznych przychodach ze sprzedaży w zakresie od 40 mln PLN do 60 mln PLN możliwe są wyjątki w przyporządkowaniu obecnych klientów według wzajemnych ustaleń między liniami biznesowymi RB i CTB;
- linia biznesowa Personal Finance - linia biznesowa zajmująca się w szczególności przygotowywaniem oferty produktowej i zarządzaniem kredytami konsumpcyjnymi dystrybuowanymi za pośrednictwem zewnętrznych kanałów dystrybucji oraz sieci oddziałów RB;
- linia biznesowa CTB (Corporate and Transaction Banking) - Bankowość Korporacyjna i Transakcyjna - obejmuje kompleksową obsługę średnich i dużych przedsiębiorstw, przy zastosowaniu kryterium m.in. łącznego rocznego obrotu powyżej 60 mln PLN oraz przedsiębiorstw wchodzących w skład międzynarodowych grup kapitałowych, niezależnie od wysokości obrotu.

Z dniem 1 kwietnia 2014 roku nastąpiła reorganizacja sieci sprzedaży RB. Wprowadzony został nowy podział Polski na 5 Makroregionów (w miejsce 7 Regionów) oraz utworzonych zostało:

- 16 Regionów ds. Klienta Detalicznego i Małych Firm (w miejsce dotychczasowych 22 Mikroregionów);
- 5 Regionów ds. SME;



- 5 Regionów ds. Private Banking.

Liczba oddziałów w poszczególnych Makroregionach i Regionach została zoptymalizowana przede wszystkim pod względem liczby oddziałów, lecz także liczby klientów, generowanego NBI, liczby pracowników czy średniego poziomu wskaźnika kosztów do przychodów (C/I). Zmiana ta ma na celu większą koncentrację na celach sprzedażowych i ich realizacji.

Ponadto, w dniu 1 kwietnia 2014 roku Bank wyodrębnił 27 Centrów Finansowych dedykowanych do obsługi segmentu małych i średnich przedsiębiorstw SME (bez obsługi kasowej). W związku z tym, powstało 27 nowych oddziałów – Centrów Finansowych ds. SME, zarządzanych przez Dyrektorów Centrów Finansowych ds. SME, podległych bezpośrednio Dyrektorom Regionów ds. SME.

Dzięki temu zwiększony został nacisk na efektywność działań w segmencie SME oraz wprowadzone zostały jasne zasady podległości (raportowania) i pełnej odpowiedzialności za realizację planów finansowych we wszystkich oddziałach sieci sprzedaży RB.

W ramach sieci sprzedaży RB, zgrupowanych w 5 Makroregionach, funkcjonują następujące oddziały:

- oddziały własne i filie oddziałów;
- Centra Finansowe ds. SME;
- oddziały partnerskie, działające na podstawie umowy franczyzowej.

Kryterium określania typu oddziału jest rodzaj obsługiwanego segmentu klienta, reprezentowany przez doradców klienta jemu dedykowanych. I tak oddziały – Centra Finansowe obsługują klientów linii RB z segmentu SME, a oddziały i filie oddziałów obsługują wszystkich klientów linii RB, z wyłączeniem segmentu SME, który jest obsługiwany w tych oddziałach jedynie na poziomie operacyjnym.

W wyniku otwarcia nowych oddziałów, relokacji oraz reorganizacji, sieć oddziałów Banku obejmowała na koniec czerwca 2014 roku 83 oddziały zorganizowane w oparciu o nową koncepcję oddziałów (*ang. New Branch Concept, NBC*). Na tę koncepcję składa się 5 kluczowych elementów: komunikacja wszystkich wartości, jakie reprezentuje marka Banku, promocja produktów i usług oferowanych w oddziale, wewnątrz zaprojektowane w sposób przyjazny dla klienta - miejsce "otwarte" na klienta, odpowiednio zorganizowana przestrzeń poczekalni, całodobowa dostępność obszaru samoobsługowego.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank posiadał 250 oddziałów. Poniżej liczba oddziałów z podziałem na poszczególne regiony:

	Centra finansowe ds. SME	Pozostałe oddziały własne	Oddziały partnerskie	Łącznie
Region Centrum	6	47	7	60
Region Południe	5	35	7	47
Region Śląsk	7	38	6	51
Region Zachód	4	35	7	46
Region Północ	5	32	9	46
Razem	27	187	36	250

Ponadto w ramach linii biznesowej CTB wyodrębnione są Centra Biznesowe (Centra Obsługi Średnich i Dużych Przedsiębiorstw), czyli jednostki operacyjne dedykowane do obsługi średnich i dużych przedsiębiorstw.

Na dzień 30 czerwca 2014 działało 9 Centrów Obsługi Średnich i Dużych Przedsiębiorstw – trzy w Warszawie i po jednym w Krakowie, Gdańsku, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu i Łodzi.

Liczba bankomatów na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wynosiła 222.

10.3. Pracownicy

Zatrudnienie wyrażone w liczbie pełnych etatów (z uwzględnieniem pracowników na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i dłuższych zwolnieniach lekarskich) w Grupie wynosiło 2 845 etatów według stanu na koniec czerwca 2014. W tym w Banku wielkość zatrudnienia wynosiła 2 807 etatów w porównaniu do 2 718 na 30 czerwca 2013 roku, co oznacza wzrost netto o 89 etatów.

W poniższej tabeli przedstawiona została informacja o liczbie pracowników w przeliczeniu na pełne etaty według stanu na daty wskazane poniżej:

	Stan na 30 czerwca 2013	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 30 czerwca 2014
Bank, w tym	2 718	2 754	2 807
Centrala	1 401	1 401	1 454
Oddziały	1 229	1 262	1 270
Mobilni doradcy	88	91	83
Spółki zależne	39	40	38
Suma	2 757	2 794	2 845

Na dzień 30 czerwca 2014 roku około 81% pracowników Grupy posiadało wykształcenie wyższe, a około 19% pracowników posiadało wykształcenie średnie.

Większość pracowników Grupy jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę. Niektóre prace, zwłaszcza związane ze wsparciem informatycznym, kampaniami marketingowymi oraz akwizycją wybranych produktów pionu Personal Finance świadczone są na rzecz Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna liczba osób świadczących usługi na rzecz Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych wynosiła 334, natomiast na dzień 30 czerwca 2013 roku było to 140 osób. Na dzień 30 czerwca 2014 ponad 98% umów cywilnoprawnych obejmowało akwizycję produktów pionu Personal Finance.



11. WŁADZE BANKU

11.1. Skład Zarządu BNP Paribas Banku Polska SA na 30 czerwca 2014 roku

	Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie Banku	Obszar
1.	Frédéric Amoudru	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu, Chief Executive Officer
2.	Jan Bujak	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	Dyrektor Finansowy, Obszar Finanse&Prawo
3.	Jaromir Pelczarski	Wiceprezes Zarządu	Obszar Operacje i Wsparcie Biznesu
4.	Michel Thebault	Wiceprezes Zarządu	Linia biznesowa Personal Finance
5.	Wojciech Kembłowski	Członek Zarządu	Obszar Ryzyko
6.	Marta Oracz	Członek Zarządu	Obszar Kapitał Ludzki
7.	Adam Parfiniewicz	Członek Zarządu	Obszar Bankowości Detalicznej (Retail Banking)
8.	Stephane Rodes	Członek Zarządu	Obszar Bankowości Korporacyjnej i Transakcyjnej (Corporate and Transaction Banking)

Zmiany w składzie Zarządu BNP Paribas Banku Polska SA

W I półroczu 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Banku.

Udział członków Zarządu we władzach podmiotów powiązanych na 30 czerwca 2014 roku:

- Frédéric Amoudru pełnił ponadto funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej TFI BNP Paribas Polska SA; Przewodniczącego Rady Nadzorczej Fortis Lease Polska Sp. z o.o. (do 30.06.2014); Przewodniczącego Rady Nadzorczej BNP Paribas Factor Sp. z o.o.; Członka Zarządu spółki BNP Paribas Real Estate Advisory and Property Management Poland Sp. z o.o., Wiceprzewodniczącego Rady Fundacji BNP Paribas;
- Jan Bujak pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej TFI BNP Paribas Polska SA Przewodniczącego Rady Nadzorczej Fortis Lease Polska Sp. z o.o. w likwidacji (od 01.07.2014) oraz Członka Rady Fundacji BNP Paribas;
- Stephane Rodes pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Fortis Lease Polska Sp. z o.o. (do 30.06.2014); Członka Rady Nadzorczej BNP Paribas Factor Sp. z o.o.;
- Adam Parfiniewicz pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej TFI BNP Paribas Polska SA;
- Wojciech Kembłowski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej BNP Paribas Factor Sp. z o.o.
- Marta Oracz pełniła funkcję Przewodniczącej Rady Fundacji BNP Paribas.

11.2. Skład Rady Nadzorczej BNP Paribas Banku Polska SA na 30 czerwca 2014 roku

	Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Banku
1.	Jean-Paul Sabet	Przewodniczący
2.	Jarosław Bauc	Wiceprzewodniczący, niezależny
3.	Filip Dierckx	Wiceprzewodniczący
4.	Monika Bednarek	Członek Rady Nadzorczej, niezależny
5.	Francois Benaroya	Członek Rady Nadzorczej
6.	Jean-Marc Buresi	Członek Rady Nadzorczej
7.	Yvan De Cock	Członek Rady Nadzorczej
8.	Andrzej Wojtyła	Członek Rady Nadzorczej, niezależny

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku w dniu 7 kwietnia 2014 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, powołało nowego członka Rady Nadzorczej Pana Jean-Marc Buresi – reprezentującego grupę BNP PARIBAS, CEO Personal Finance Inside (Francja).

Jednocześnie w dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Jean Deullin oraz Pani Helene Dubourg złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku, skuteczne z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Powodem rezygnacji było objęcie przez Pana Jean Deullin oraz Panią Helene Dubourg innych stanowisk w grupie BNP PARIBAS.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku w dniu 26 czerwca 2014 roku (z datą wejścia w życie 1 lipca 2014)

Pan Francois Benaroya złożył w dniu 26 czerwca 2014 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku z dniem 30 czerwca 2014 roku. Powodem rezygnacji jest zatrudnienie Pana Francois Benaroya w Banku.

Od 1 lipca 2014 skład Rady Nadzorczej Banku jest następujący:

	Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Banku
1.	Jean-Paul Sabet	Przewodniczący
2.	Jarosław Bauc	Wiceprzewodniczący, niezależny
3.	Filip Dierckx	Wiceprzewodniczący
4.	Monika Bednarek	Członek Rady Nadzorczej, niezależny



5.	Jean-Marc Buresi	Członek Rady Nadzorczej
6.	Yvan De Cock	Członek Rady Nadzorczej
7.	Andrzej Wojtyna	Członek Rady Nadzorczej, niezależny

11.3. Informacja o akcjach Banku będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 roku żaden z członków Zarządu Banku ani też żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji wyemitowanych przez BNP Paribas Bank Polska SA lub innych instrumentów finansowych z nimi związanych.

11.4. Informacja o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączną wartość wynagrodzeń oraz wartości świadczeń otrzymanych przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Dyrektorów Zarządzających BNP Paribas Bank Polska SA przedstawia poniższa tabela:

w tys. PLN	01.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2014 - 30.06.2014
Zarząd, w tym:	4 297	4 417
- wynagrodzenia	3 325	3 196
- inne*	972	1 221
Rada Nadzorcza	441	443
Dyrektorzy Zarządzający**	9 302	10 561

* W pozycji inne, Bank ujmuje koszty opieki medycznej, koszty mieszkania, ekwiwalent za urlop, premie i wynagrodzenie za posiedzenia Zarządu Banku.

** Wynagrodzenia brutto z funduszu płac łącznie ze składkami ZUS dla dyrektorów bezpośrednio podlegających Zarządowi.

W roku 2013 po raz pierwszy część wynagrodzenia zmiennego przyznanego za 2012 rok pracownikom objętym „Polityką zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze i innych osób mających wpływ na profil ryzyka w BNP Paribas Bank Polska SA”, została odroczone do wypłaty w okresach przyszłych. Zgodnie z tą Polityką część wynagrodzenia zmiennego za 2013 rok, które zostało przyznane w 2014 roku została odroczone do wypłaty w latach następnych a równocześnie wypłacono w 2014 roku pierwszą część odroczonego wynagrodzenia za 2012 rok.

Pomiędzy Bankiem, a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Banku przez przejęcie.

Członkowie Zarządu Banku zasiadający w Radach Nadzorczych spółek zależnych nie otrzymywali z tego tytułu wynagrodzenia zarówno w 2014 jak i w 2013 roku.

Szczegółowe dane dotyczące wartości wynagrodzeń i innych korzyści członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku za I półrocze 2014 oraz dane porównawcze za I półrocze 2013 zostały zamieszczone w Nocie 19.4 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 roku.

12. CORPORATE GOVERNANCE

Bank przestrzega zasad ładu korporacyjnego, wewnątrznie propaguje stosowanie dobrych praktyk oraz monitoruje ich funkcjonowanie.

W 2014 roku BNP Paribas Bank Polska SA, jako spółka giełdowa, podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (dalej „Dobre Praktyki”)*, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Bank stosuje zawarte w nim zasady w zakresie rekomendowanym przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku.

Bank informuje o trwałym lub incydentalnym naruszeniu zasad ładu korporacyjnego lub o innych zdarzeniach związanych z wypełnianiem postanowień Dobrych Praktyk w formie raportów bieżących publikowanych na stronie internetowej Banku oraz przekazywanych za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji. Raz do roku, Bank sporządza raport na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, który dołączany jest do raportu rocznego.

W dniu 11 marca 2014 roku Bank opublikował Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Banku w 2013 roku stanowiący część raportu rocznego 2013, który został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Banku w dniu 7 kwietnia 2014 roku. Na stronie internetowej Banku umieszczone są dotychczasowe raporty Banku dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

13. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

Grupa BNP Paribas Banku Polska SA z powagą traktuje kwestię społecznej odpowiedzialności biznesu (*ang. Corporate Social Responsibility, CSR*) i w swojej działalności kieruje się czterema podstawowymi zasadami:

1. Odpowiedzialność EKONOMICZNA: finansowanie gospodarki w sposób etyczny;
2. Odpowiedzialność za ŚRODOWISKO NATURALNE: przeciwdziałanie zmianom klimatycznym;
3. Odpowiedzialność OBYWATELSKA: walka z wykluczeniem, promowanie edukacji i kultury;
4. Odpowiedzialność SPOŁECZNA: prowadzenie zaangażowanej i uczciwej polityki kadrowej.

Grupa realizując działalność statutową i cele biznesowe, świadoma wpływu na środowisko, uwzględnia w swojej strategii biznesowej społeczne, etyczne i ekologiczne aspekty działalności gospodarczej oraz zobowiązuje się dążyć do osiągnięcia równowagi między efektywnością i dochodowością organizacji a interesem społecznym. U podstaw działania leży konsekwentne przestrzeganie obowiązujących praw i regulacji, ale też szeroko rozumiane dobro publiczne.



W związku z tym Grupa dąży do realizacji swoich celów gospodarczych w sposób przejrzysty, spójny i długofalowy, mając na względzie potrzeby swoich klientów, akcjonariuszy, kontrahentów, pracowników oraz społeczności, w których prowadzi działalność.

Bank realizuje swoje zobowiązania na podstawie obowiązującej Polityki Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR).

W ramach działań CSR w 2014 Bank wdrożył Dzień Wolontariatu Pracowniczego, w ramach którego każdemu pracownikowi Banku przysługuje w ciągu roku kalendarzowego jeden dzień pracy z przeznaczeniem na pomoc wolontariacką.

Bank realizuje również zasadę „odpowiedzialności obywatelskiej” - w związku z tym przystąpił w roku 2014 jako partner do programu „Bankowcy dla Edukacji Finansowej Młodzieży - BAKCYL” organizowanego przez Warszawski Instytut Bankowości. Celem programu jest zapewnienie uczniom szkół gimnazjalnych praktycznej i niezbędnej wiedzy z zakresu bankowości oraz budowanie pozytywnego wizerunku banków jako instytucji zaufania publicznego.



14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd BNP Paribas Banku Polska SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku oraz jej wynik finansowy we wszystkich istotnych aspektach.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA w pierwszej połowie 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Banku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Zarząd BNP Paribas Banku Polska SA oświadcza, że spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, została wybrana na podstawie Art. 15, ust. 3 pkt 8) Statutu BNP Paribas Banku Polska SA przez Radę Nadzorczą Banku w oparciu o rekomendację Zarządu i Komitetu Audytu (Uchwała Nr 41/2013 z dnia 29 października 2013 roku) zgodnie z przepisami prawa, jako podmiot przeprowadzający przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BNP Paribas Banku Polska SA za pierwsze półrocze 2014 oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy wszystkich członków zarządu:

27.08.2014 roku	Frédéric Amoudru Prezes Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Jan Bujak Pierwszy Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy podpis
27.08.2014 roku	Jaromir Pelczarski Wiceprezes Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Michel Thebault Wiceprezes Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Wojciech Kembłowski Członek Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Marta Oracz Członek Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Adam Parfiniewicz Członek Zarządu podpis
27.08.2014 roku	Stephane Rodes Członek Zarządu podpis