



**Bank BPH**  
grupa GE Capital

Po prostu fair

**Sprawozdanie Zarządu                    za 3 kwartał**  
**z działalności Grupy Kapitałowej**  
**Banku BPH S.A.                            2014**

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

[www.bph.pl](http://www.bph.pl)

## Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH .....	3
2.	Warunki makroekonomiczne w 3 kwartale 2014 roku.....	4
3.	Działalność Banku BPH.....	7
4.	Opis istotnych dokonań Grupy Banku BPH wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących ...	9
5.	Rozwój notowań akcji Banku BPH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	10
6.	Struktura własności kapitału akcyjnego .....	11
7.	Rating Banku BPH.....	12
8.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH S.A. ....	14
8.1	Wynik z tytułu odsetek .....	14
8.2	Odpisy z tytułu utraty wartości.....	15
8.3	Wynik z tytułu prowizji.....	16
8.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	17
8.5	Koszty działania i ogólnego zarządu .....	17
9.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym .....	18
10.	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym.....	19
11.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH .....	20
11.1	Aktywa .....	20
11.2	Kredyty i pożyczki.....	20
11.3	Kapitał własny i zobowiązania.....	21
11.4	Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	22
12.	Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	22
13.	Podział na segmenty działalności.....	23
14.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	23
15.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	24
16.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku .....	25
17.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	25
18.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej .....	25
19.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	25
20.	Dodatkowe informacje .....	26
20.1	Zawarcie znaczących umów .....	26
20.2	Zmiana obligatariusza.....	26
20.3	Wyniki przeglądu jakości aktywów oraz testów warunków skrajnych .....	26
20.4	Sezonowość lub cykliczność działalności .....	27
20.5	Dywidendy .....	27
21.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany .....	27
22.	Słownik użytych pojęć i skrótów .....	28

## 1. Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Banku BPH

### Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	699 318	739 018	-5,37%
Wynik z tytułu prowizji	258 237	287 433	-10,16%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	82 074	82 141	-0,08%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	8	2 260	-99,65%
Wynik na działalności bankowej <sup>1</sup>	1 039 637	1 110 852	-6,41%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-54 009	-72 522	-25,53%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-829 301	-864 359	-4,06%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	143 377	200 215	-28,39%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	101 173	149 205	-32,19%

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	Zmiana
Suma bilansowa	31 121 711	33 003 963	-5,70%
Należności od klientów netto <sup>2</sup>	22 177 724	22 861 620	-2,99%
Aktywa ważone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	23 206 436	23 297 900	-0,39%
Zobowiązania wobec klientów	12 346 653	13 361 090	-7,59%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	11 710 704	12 716 930	-7,91%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 032 232	4 928 966	+2,10%

### Wskaźniki efektywności (%)<sup>3</sup>

Wyszczególnienie	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	4,44%	6,69%	-2,25 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	3,14%	5,14%	-2,00 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,50%	0,73%	-0,23 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,95%	2,73%	+0,22 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody (K/D)	76,89%	74,79%	+2,10 pp.
	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Zmiana</b>
Współczynnik wypłacalności	17,04*	16,42	+0,62 pp.
Relacja Należności/ Zobowiązania wobec klientów	179,63	171,11	+8,52 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	11,0	11,6	-0,60 pp.

### Dane giełdowe

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	Zmiana
Cena akcji (w zł)	43,77	54,50	-19,69%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	3 355 754	4 178 401	-19,69%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	65,64	64,29	+2,10%
C/WK	0,67	0,85	-21,34%
	<b>3 kwartał 2014</b>	<b>3 kwartał 2013</b>	<b>Zmiana</b>
Zysk na akcję za okres przypadający na akcjonariuszy Banku (zł)	2,05	3,25	-36,85%
C/Z	21,32	16,06	+32,79%

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

<sup>2/</sup> Po odjęciu odpisów z tytułu utraty wartości

<sup>3/</sup> Opis wszystkich wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania

\*/ Aktywa ważone ryzykiem i współczynnik wypłacalności zostały wyliczone zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

## 2. Warunki makroekonomiczne w 3 kwartale 2014 roku

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 3 kwartale 2014 roku uległo zauważalnemu spowolnieniu. Miesięczne dane makroekonomiczne, które zostały opublikowane w okresie od lipca do września wskazują, że dynamika wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) w 3 kwartale wyniosła 2,9% r/r, co oznacza pogorszenie względem 3,3% wzrostu r/r odnotowanego w poprzedzającym okresie. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego było w głównej mierze konsekwencją niekorzystnych tendencji w zakresie eksportu, na który wpływało spowolnienie gospodarcze u największych partnerów handlowych Polski w strefie euro oraz efekty sankcji gospodarczych nałożonych na Rosję. Spadek zamówień eksportowych stanowił czynnik negatywnie oddziałujący na produkcję przemysłową, której dynamika w 3 kwartale 2014 roku spadła do poziomu 1,6% r/r wobec 3,9% r/r odnotowanych w 2 kwartale 2014 roku. Wyraźnie gorsza sytuacja panowała w sektorze budowlanym, gdzie w 3 kwartale 2014 roku odnotowano wzrost produkcji budowlano-montażowej o 1,0% r/r wobec przeszło 10,0% dynamiki kwartał wcześniej. Na ograniczenie popytu konsumpcyjnego wskazały dane o sprzedaży detalicznej, której dynamika w 3 kwartale 2014 roku spadła do 2,6% r/r z 5,1% odnotowanych kwartał wcześniej. Dynamikę spożycia prywatnego jedynie umiarkowanie wspierała poprawa sytuacji na krajowym rynku pracy. We wrześniu 2014 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 5 537,3 tys. osób i było o 0,8% wyższe r/r. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 3 kwartału br. kształtowała się na poziomie 11,5% i była niższa niż na koniec czerwca 2014 roku oraz niższa niż przed rokiem odpowiednio o 0,5 pp. i o 1,5 pp. Dynamika przeciętnego nominalnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw spadła w 3 kwartale 2014 roku do poziomu 3,3% r/r z 4,1% r/r w 2 kwartale br. Niska dynamika cen stanowiła wsparcie dla realnej stopy wzrostu wynagrodzeń.

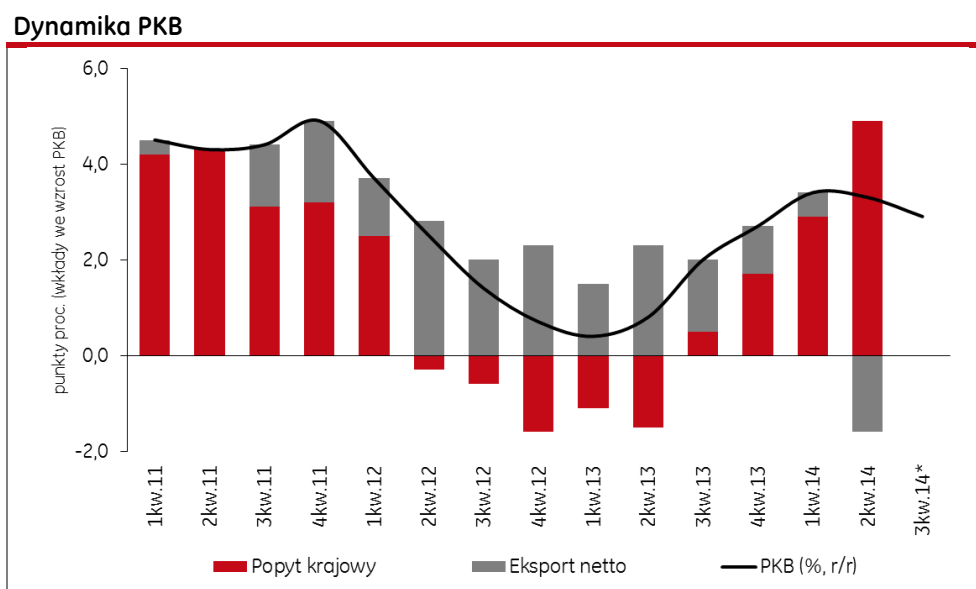
Spadające tempo wzrostu gospodarczego znacząco ograniczyło presję popytową i płacową, co przy spadających cenach surowców na rynkach globalnych oraz spadku cen żywności na rynku krajowym spowodowało, że w 3 kwartale 2014 roku w krajowej gospodarce zanotowano deflację. We wszystkich miesiącach 3 kwartału 2014 roku odnotowano spadek cen towarów i usług konsumpcyjnych: o 0,2% r/r w lipcu, o 0,3% r/r w sierpniu i o 0,3% r/r we wrześniu. W efekcie wskaźnik cen i usług konsumpcyjnych (CPI) spadł w 3 kwartale o 0,5% w stosunku do 2 kwartału 2014 roku, głównie na skutek obniżenia cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz towarów i usług związanych z transportem. 3 kwartał 2014 roku był siódmym z rzędu, podczas którego inflacja utrzymywała się poniżej dolnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Na przestrzeni 3 kwartału 2014 roku stopy procentowe NBP nie uległy zmianie i w rezultacie na koniec września br. kształtowały się na poziomie: stopa referencyjna 2,50%, stopa lombardowa 4,00%, stopa depozytowa 1,00%, a stopa redyskonta weksli 2,75%. Dopiero na podstawie napływających pod koniec kwartału danych, które wskazały na spowolnienie dynamiki aktywności gospodarczej oraz wzrost ryzyka utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie, Rada Polityki Pieniężnej postanowiła w trakcie październikowego posiedzenia o obniżeniu stóp procentowych, w tym stopy referencyjnej do poziomu 2,00%, zaś stopy lombardowej do poziomu 3,00%.

W 3 kwartale 2014 roku kurs złotego uległ wyraźnemu osłabieniu względem amerykańskiego dolara, utrzymując przy tym stabilny poziom względem euro. Na koniec okresu złoty stracił ponad 8% względem USD oraz niespełna 0,5% względem EUR. Przyczyną wzrostu kursu USD-PLN było umocnienie amerykańskiej waluty na fali redukcji skupu aktywów przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych oraz zbliżającej się perspektywy zaostrzenia polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych.

Według wstępnych danych NBP podaż pieniądza mierzona agregatem M3 w 3 kwartale 2014 roku wzrosła o 2,5% kw./kw. oraz o 4,3% w porównaniu z końcem grudnia 2013 roku. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły w 3 kwartale br. o 4,4% r/r i tylko o 1,1% kw./kw. W tym samym czasie depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 4,7% wobec końca czerwca 2014 roku przy wzroście o 1,1% od końca 2013 roku. 3 kwartał 2014 roku nie przyniósł wyraźnego przyspieszenia akcji kredytowej, zwłaszcza w sektorze gospodarstw domowych, gdzie wartość kredytów wzrosła o 2,0% względem stanu z końca czerwca br., choć wzrost w porównaniu z końcem 2013 roku wyniósł 4,9%. W sektorze przedsiębiorstw wartość udzielonych kredytów wzrosła o 2,8% kw./kw.. Od końca 2013 roku wartość kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym wzrosła aż o 9,8%.

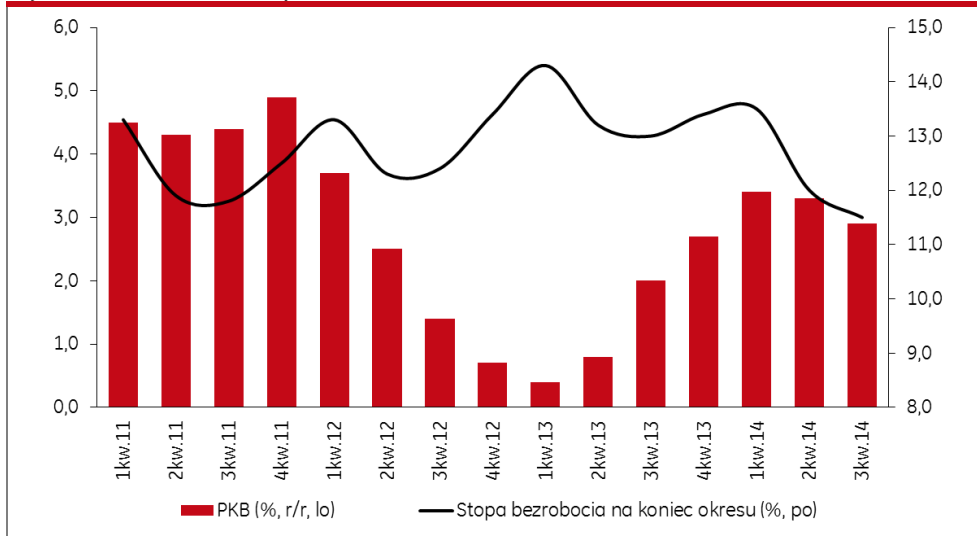
Wyniki sektora bankowego w 3 kwartale 2014 roku cechowały pozytywne trendy. Według dostępnych danych NBP, zysk netto całego sektora po ośmiu miesiącach 2014 roku wyniósł 11,7 mld zł, co stanowi wzrost o 9,5% r/r. Wynik na działalności bankowej wzrósł w tym okresie o 6,1% r/r do poziomu 39,2 mld zł, głównie za sprawą wzrostu wyniku z tytułu odsetek o 15,1% r/r oraz o połowę wyższych niż przed rokiem przychodów z tytułu dywidend. Na wyniki finansowe sektora pozytywnie wpłynęła dyscyplina kosztowa, a w omawianym okresie koszty operacyjne spadły o 0,3% r/r do 18,2 mld zł. Częściowo zneutralizowało to wzrost odpisów na utratę wartości do poziomu 5,1 mld zł, tj. o 10,7% r/r.



Źródło: GUS

\*/ Szacunkowy odczyt GUS

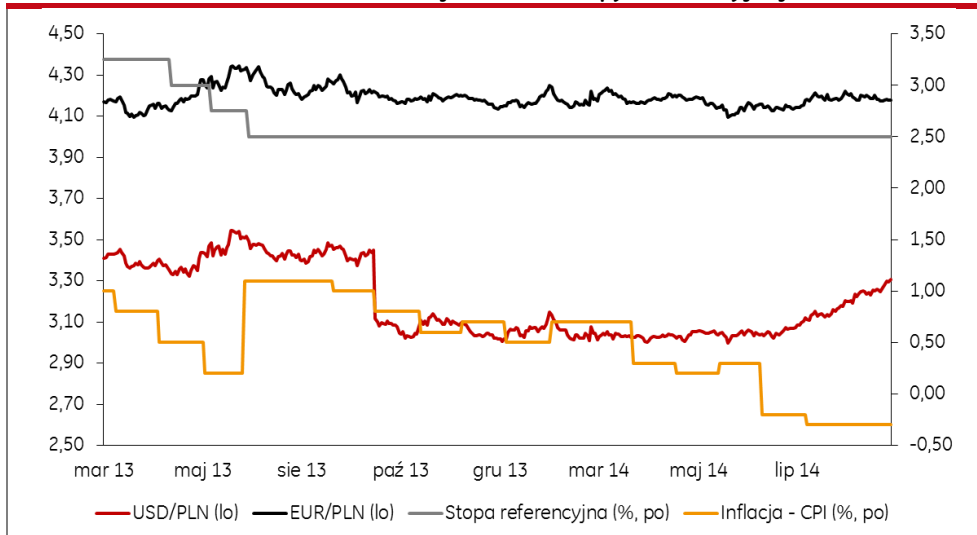
### Dynamika PKB oraz stopa bezrobocia



Źródło: GUS

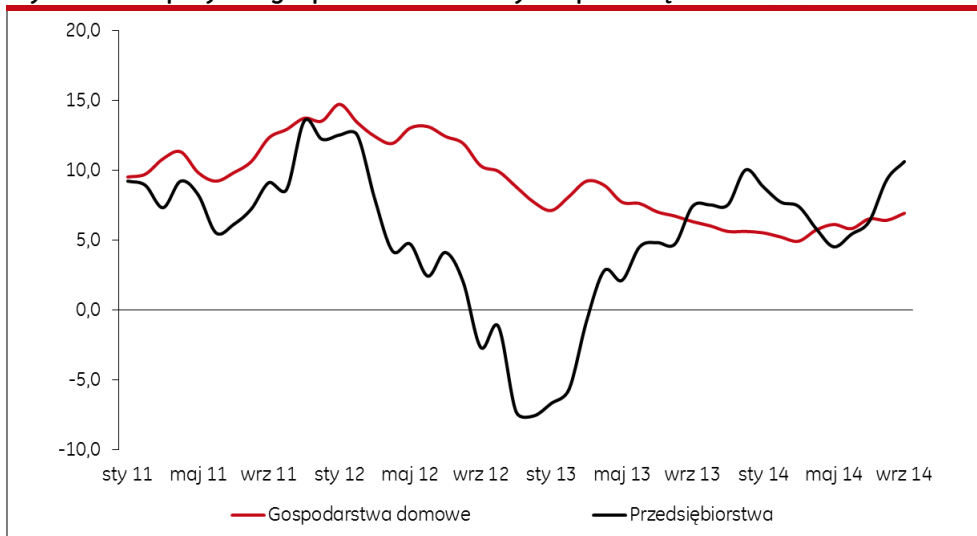
\*/ Szacunkowy odczyt GUS

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



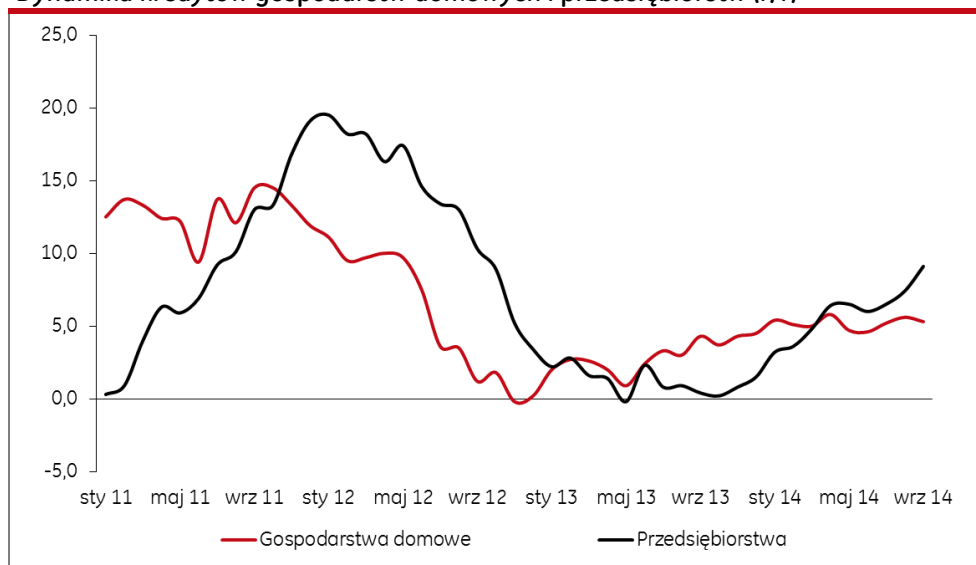
Źródło: GUS, NBP

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



Źródło: NBP

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



Zródło: NBP

### 3. Działalność Banku BPH

#### Bankowość detaliczna

W 3 kwartale 2014 roku Bank BPH udzielił kredytów dla klientów detalicznych w wysokości 541,2 mln zł, co oznacza wzrost o 3,2% w porównaniu z 3 kwartałem 2013 roku, kiedy to ich wielkość była na poziomie 524,4 mln zł. Porównując 3 kwartał 2014 roku z kwartałem poprzednim Bank zanotował 5,7% spadek sprzedaży kredytów detalicznych.

Największy udział w sprzedaży kredytów detalicznych miały kredyty gotówkowe. Sprzedaż tego produktu była wspierana akcjami marketingowymi. We wrześniu 2014 roku Bank BPH rozpoczął drugą edycję promocji kredytu gotówkowego „Wróć do mnie” z gwarancją zwrotu dwóch rat. Decyzja o jej ponowieniu była podyktowana sukcesem pierwszej edycji realizowanej w marcu, kwietniu i maju br. Promocja jest wspierana kampanią marketingową w mediach o zasięgu ogólnopolskim.

Bank odnotował pozytywne wyniki sprzedaży złotych kredytów hipotecznych, których w 3 kwartale 2014 roku udzielił w wysokości 67,9 mln zł wobec 48,2 mln zł w poprzednim kwartale i 21,3 mln zł rok wcześniej (przyrost odpowiednio o 40,9% i 218,8%). Wzrost sprzedaży tych kredytów osiągnięty został m. in. dzięki wprowadzeniu zmian w systemie sprzedaży i zatrudnieniu grupy doradców dedykowanych do tego produktu. Dodatkowo, oferta kredytu hipotecznego Banku BPH jest uznawana za jedną z najlepszych dostępnych na rynku w swojej klasie, co zostało potwierdzone w niezależnych rankingach i zestawieniach.

W 3 kwartale 2014 roku Bank sprzedał 17 tysięcy kart kredytowych FAIR, co stanowiło wzrost o 19% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. W ramach linii produktów FAIR zanotowano także znaczny wzrost sprzedaży nowego limitu w koncie osobistym, tzw. Linii FAIR. W pierwszych 3 miesiącach po wpro-

wadzeniu tego produktu sprzedaż limitów w koncie osobistym wzrosła o 40% w porównaniu z ubiegłym kwartałem.

Klienci Banku wyrażali swoje zainteresowanie również produktami oszczędnościowymi i inwestycyjnymi. Przełożyło się to na wzrost sprzedaży brutto produktów inwestycyjnych, zarówno w ujęciu kwartalnym, jak i rocznym. Bank BPH w 3 kwartale 2014 roku sprzedał produktów inwestycyjnych na łączną kwotę brutto 291,1 mln zł (+19,2% r/r i 6,4% kw./kw.). Natomiast sprzedaż netto zamknęła się na poziomie 114,4 mln zł wobec 98,1 mln zł osiągniętych w 2 kwartale 2014 roku i 115,6 mln zł w 3 kwartale 2013 roku, z czego sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych wyniosła w 3 kwartale 2014 roku 57,4 mln zł (+16,1% r/r i +15,9% kw./kw.). Dodatkowo, łączna wartość depozytów i środków na rachunkach klientów detalicznych wyniosła na koniec 3 kwartału 2014 roku 7,1 mld zł.

### **Bankowość komercyjna**

W 3 kwartale 2014 roku Bank BPH udzielił limitów kredytowych klientom komercyjnym (klienci korporacyjni oraz małe i średnie przedsiębiorstwa) w wysokości 1 597,7 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 25,6% kw./kw. i o 9,0% r/r. Przyrost ten został osiągnięty dzięki sprzedaży limitów kredytowych w segmencie klientów korporacyjnych, która osiągnęła wartość 1 264,5 mln zł. Oznacza to wzrost o 387,6 mln zł (+44,2%) wobec 2 kwartału 2014 roku i o 133,3 mln zł (+11,8%) w porównaniu z 3 kwartałem 2013 roku. Klienci z segmentu MSP w 3 kwartale 2014 roku podpisali umowy kredytowe na kwotę 333,2 mln zł (spadek o 15,6% kw./kw. i o 0,3% r/r).

Akcja kredytowa Banku była wspierana poprzez współpracę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w zakresie Portfelowej Linii Poręczeniowej oraz Portfelowej Linii Gwarancyjnej „de minimis”. Umowy z BGK zostały zawarte w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczono na poręczenia spłaty kredytów dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W 3 kwartale 2014 roku Bank udzielił kredytów z tą formą zabezpieczenia na łączną kwotę 99,5 mln zł, o 61% więcej niż w 3 kwartale 2013 roku.

Po raz kolejny Bank BPH odnotował bardzo dobre rezultaty w zakresie faktoringu. W 3 kwartale 2014 roku obrót faktoringowy wyniósł 417,1 mln zł i był wyższy o 68,3% r/r, dzięki czemu na koniec września 2014 roku łączna wartość wierzytelności wykupionych w tym roku przekroczyła 1 mld zł. We wrześniu 2014 roku Bank BPH został członkiem Polskiego Związku Faktorów, organizacji zrzeszającej największe firmy faktoringowe w Polsce.

W 3 kwartale 2014 roku Bank BPH prowadził dalsze działania mające na celu rozwój elektronicznych kanałów dostępu dla klientów komercyjnych. W tym okresie uruchomiono m.in. nową funkcjonalność, która umożliwia klientom MSP otwarcie rachunku w Banku BPH w sposób zdalny, bez konieczności wizyty w oddziale. Najwyższy poziom bezpieczeństwa tej operacji zapewnia wykorzystanie podpisu elektronicznego. Kolejnymi innowacjami były wdrożenie możliwości aktywacji platformy wymiany walut DealingNet bezpośrednio z systemu bankowości internetowej BusinessNet (bez konieczności odwiedzania oddziału) oraz



wdrożenie przelewów natychmiastowych umożliwiających transfer środków do innego banku w ciągu 15 minut.

### Sieć dystrybucji

Na koniec września 2014 roku działalność Banku BPH prowadzona była w 263 oddziałach własnych, 12 Centrach Biznesowych i 169 placówkach partnerskich. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku zmodernizowano 16 oddziałów własnych oraz zmieniono lokalizację 9 oddziałów na bardziej atrakcyjną. Mając na uwadze zainteresowanie usługami Centrum Inwestycyjnego w Warszawie, Bank BPH zdecydował o otwarciu kolejnego Centrum w Krakowie w lipcu 2014 roku.

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

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Banku BPH obejmowała trzy podmioty: Bank BPH S.A., jako podmiot dominujący, BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna) oraz BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BPH TFI, spółka pośrednio zależna poprzez BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.).

### Skład Grupy Banku BPH S.A. (wg stanu na 30 września 2014 roku)

Podmiot	Siedziba	Udział % Banku w głosach na WZ spółki	Kapitał własny (tys. zł)	Aktywa (tys. zł)
Jednostka dominująca				
Bank BPH Spółka Akcyjna	Gdańsk			
Jednostki zależne objęte konsolidacją				
BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	19 208	19 225
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	59 987	72 221

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

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

Według stanu na 30 września 2014 roku BPH TFI oferowało uniwersalną gamę funduszy skierowanych do szerokiego kręgu odbiorców. W ofercie Towarzystwa znajdowało się 13 funduszy inwestycyjnych: 1 fundusz inwestycyjny otwarty parasolowy - BPH FIO Parasolowy - z 13 wydzielonymi subfunduszami, 11 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz 1 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty „Total Profit”. W lipcu 2014 roku oferta BPH TFI została wzbogacona o nowy subfundusz BPH Pieniężny, który szybko znalazł popularność wśród klientów towarzystwa, a jego aktywa przekroczyły 60 mln zł na koniec września. W ramach uproszczenia oferty, we wrześniu BPH TFI dokonało połączenia subfunduszy BPH Akcji Europy Wschodzącej i BPH Nieruchomości Europy Wschodzącej. BPH TFI oferuje również klientom indywidualnym i instytucjonalnym usługę zarządzania portfelami na zlecenie. Wartość aktywów zarządzanych przez BPH TFI przekroczyła na koniec września 2014 roku poziom 5 mld zł, z czego 2,9 mld zł przypadało na fundusze inwestycyjne zarządzane przez BPH TFI.

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

### **Sytuacja na GPW w Warszawie**

W trakcie 3 kwartału 2014 roku koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) uległa wyraźnej poprawie. O ile jeszcze w lipcu kontynuowane były negatywne tendencje z pierwszego półrocza to już w sierpniu doszło do wzrostowego odreagowania, które trwało praktycznie do końca września. Otoczenie zewnętrzne było niejednoznaczne. Tematem przewodnim dla rynków w pierwszej połowie 3 kwartału był konflikt na Ukrainie i wynikające z niego sankcje nakładane na Rosję m.in. przez Unię Europejską (UE). Pogorszenie stosunków handlowych na linii UE – Rosja nie pozostało bez wpływu na realną gospodarkę. Rachityczne ożywienie w strefie euro zostało przyduszone, czego efektem była gorsza koniunktura na giełdach akcji. Jednocześnie zwiększyła się presja na Europejski Bank Centralny (EBC) i wzrosły oczekiwania na dodatkowe programy wspierające koniunkturę. Rynkowe postulaty zostały częściowo spełnione i EBC po wrześniowym posiedzeniu zapowiedział wprowadzenie programu skupu aktywów (ABS, tj. papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i zabezpieczonych obligacji). Informacje te przywróciły nadzieje na utrzymanie ożywienia w strefie euro i stały się podstawą do odreagowania wcześniejszych spadków na giełdach akcji.

Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) w 3 kwartale br. poruszał się w rytm nastrojów na parkietach europejskich. W sierpniu wcześniejszy marazm został przerwany, a dodatkowym sprzyjającym wzrostom czynnikiem była niespodzianka w liczbie osób, które zgłosiły chęć przekazywania części składki emerytalnej do Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE). Większa od oczekiwań liczba wniosków o pozostanie w OFE odsunęła obawy, iż będą one generowały impuls podaży na GPW. Poza tym po wakacjach pojawiły się poważne przesłanki, iż Rada Polityki Pieniężnej (RPP) na jesieni rozpocznie cykl obniżek stóp procentowych.

Od pierwszej sesji lipca br. do ostatniej sesji września br. WIG wzrósł o 6,05%, a indeks WIG20 wzrósł o 3,97%. Zwyżki dotyczyły również średnich spółek i mWIG40 zyskał 6,60%, natomiast mniejsze spółki zacho-

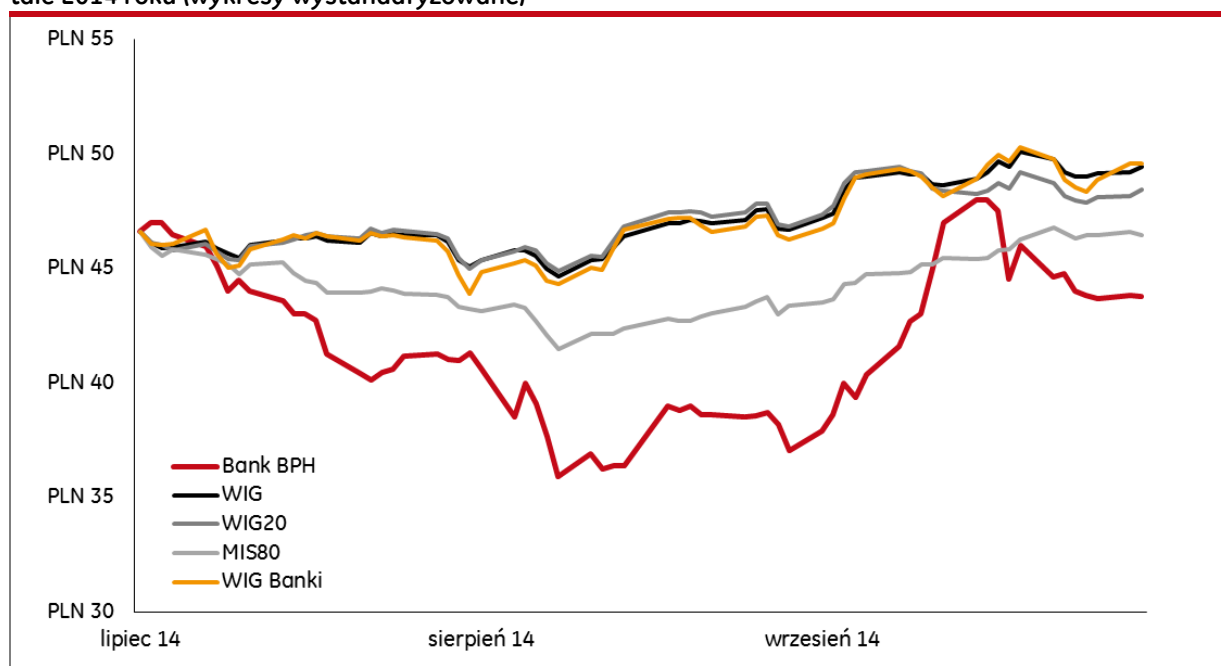
wywały się gorzej, co odzwierciedla spadek MIS80 o 0,33%. Sektor bankowy znacznie przyczynił się do dobrej koniunktury szerokiego rynku w 3 kwartale 2014 roku, gdyż WIG-Banki zyskał w tym czasie 6,42%.

### Akcje Banku BPH na GPW w Warszawie

Akcje Banku BPH S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Akcje Banku na koniec 3 kwartału 2014 roku należały do uczestników indeksów: RESPECT, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-Banki, MIS80, WIG250 oraz WIG.

W 3 kwartale br. kurs akcji Banku BPH spadł o 6,07%. Na zamknięciu pierwszej sesji lipca br. cena akcji Banku wyniosła 46,60 zł. Minimum w cenach zamknięcia w 3 kwartale 2014 roku zostało wyznaczone 8 sierpnia br. i wyniosło 35,91 zł, a w dniu 15 września br. notowania akcji Banku ustanowiły maksimum w cenach zamknięcia wynoszące 48,00 zł. Późniejsza deprecjacja kursu akcji Banku BPH przekreśliła wcześniejsze wzrosty i doprowadziła kurs akcji do poziomu 43,77 zł na zamknięciu ostatniej sesji września. Wolumen obrotu w 3 kwartale 2014 roku wyniósł 409 681 akcji i był o 422,3% wyższy w odniesieniu do obrotu w 2 kwartale 2014 roku i 35,4% niższy niż w relacji do 3 kwartału 2013 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął w 3 kwartale br. poziom 6 303 sztuk, natomiast średni kurs zamknięcia wyniósł 41,73 zł.

### Notowania akcji Banku BPH SA oraz wartości indeksu WIG, WIG20, MIS80 i WIG-Banki na GPW w 3 kwartale 2014 roku (wykresy wystandaryzowane)



Źródło: GPW

## 6. Struktura własności kapitału akcyjnego

Wszystkie akcje Banku BPH S.A. są akcjami na okaziciela i nie wynikają z nich ograniczenia w zakresie przenoszenia własności czy wykonywania prawa głosu. Wszystkie charakteryzuje też ten sam zakres upraw-

nień. Ograniczenia mogą mieć jedynie miejsce na gruncie przepisów szczególnych, np. ustawy Prawo bankowe lub Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura własności Banku BPH nie uległa zmianie od czasu publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2014 roku (tj. 29 sierpnia 2014 roku) i przedstawia się jak poniżej.

#### Aktualna struktura akcjonariatu Banku BPH

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

15 października 2014 roku Zarząd Banku BPH S.A. poinformował o powzięciu wiadomości, iż General Electric Company, podmiot dominujący wobec akcjonariuszy większościowych Banku, tj. GE Investments Poland sp. z o.o., Selective American Financial Enterprises, Inc. i DRB Holdings B.V., analizuje strategiczne możliwości sprzedaży akcji Banku należących do tych akcjonariuszy, oraz że do udziału w tym procesie zaangażowano banki inwestycyjne i innych doradców. Zarząd Banku powziął również wiadomość, że General Electric Company poinformował o tym Komisję Nadzoru Finansowego.

## 7. Rating Banku BPH

#### Rating Banku BPH obowiązujący do 4 listopada 2014 roku

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

#### Aktualny rating Banku BPH (obowiązujący od 4 listopada 2014 roku)

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie obcej	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie lokalnej	Perspektywa	Siła finansowa (BFSR)
Moody's	Baa3 / Prime-3	Baa3 / Prime-3	Negatywna	D

4 listopada 2014 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) poinformowała o obniżeniu długo- i krótko- terminowego ratingu depozytowego Banku do poziomu Baa3/Prime-3 z poziomu Baa2/Prime-2 i umieszczeniu ich na liście obserwacyjnej z możliwością dalszej obniżki. Decyzja Moody's jest konsekwencją niedawnego zawiadomienia General Electric Company dotyczącego analizowania strategicznej możliwości sprzedaży akcji Banku należących do ostatecznego podmiotu dominującego -- General Electric Capital Corporation („GECC”; rating A1, stabilny).

Agencja ratingowa umieściła także na liście obserwacyjnej z możliwością obniżki rating siły finansowej (Bank Financial Strength Rating, BFSR) Banku na poziomie D, odpowiednik oceny ryzyka kredytowego (Baseline Credit Assessment, BCA) na poziomie ba2.

Uzasadnienie dla ratingu

- Obniżenie ratingu depozytowego i umieszczenie na liście obserwacyjnej z możliwością dalszej obniżki

Według Moody's intencja GECC dotycząca sprzedaży Banku sygnalizuje, że Bank BPH nie należy do strategicznych inwestycji Grupy GE w horyzoncie długoterminowym. W rezultacie Moody's poddał ponownej ocenie swoje założenia odnośnie nadzwyczajnego wsparcia ze strony podmiotu dominującego i ocenił je jako „wysokie” wobec „bardzo wysokie” wcześniej. Doprowadziło to do redukcji w poziomie wsparcia Banku (BCA) do dwóch poziomów z trzech poziomów.

Ponadto, dokładne plany dotyczące ewentualnej transakcji sprzedaży i/lub ewentualnego nabywcy nie zostały jeszcze ujawnione, stwarzając niepewność dotyczącą poziomu nadzwyczajnego wsparcia, które Bank BPH mógłby otrzymać w przyszłości.

Obserwacja w zakresie dalszej obniżki jest wynikiem obserwacji pod tym kątem ratingu siły finansowej Banku.

- Rating siły finansowej na liście obserwacyjnej pod kątem obniżki

Moody's umieścił na liście obserwacyjnej rating BFSR Banku BPH na poziomie D, co obrazuje prawie całkowitą zależność Banku BPH od finansowania w walucie obcej ze strony GECC, co jest związane z dużym portfelem walutowych kredytów hipotecznych Banku. Wiązało się to także z oceną fundamentów biznesowych i finansowych Banku w kontekście ich dopasowania do obecnego ratingu BCA na poziomie ba2. Podczas gdy, zmiana zobowiązania GECC dotycząca zapewnienia finansowania Banku w walutach obcych jest mało prawdopodobna w najbliższym czasie, to zdaniem Moody's wysoka zależność Banku od tego finansowania może narazić jego profil finansowania na ryzyko w trakcie okresu przejściowego przy zmianie podmiotu dominującego, stwarzając niepewność dotyczącą przyszłego profilu finansowania Banku oraz jego pozycji konkurencyjnej na polskim rynku. W nawiązaniu do tego, Moody's zauważa, że w 1 połowie 2014 roku udziały rynkowe Banku BPH podlegały dalszemu zmniejszeniu do około 2.5% w przypadku kredytów i 1.6% w przypadku depozytów. Dodatkowo, portfel kredytowy Banku uległ obniżeniu o 3.6% w porównaniu do końca 2013 roku, a jego wynik netto zmniejszył się o 28.8% r/r. Środowisko niższych stóp procentowych w Polsce również obniżyło zyskowność Banku.

W 1 połowie 2014 roku wysoki poziom zależności finansowania przejawiał się poprzez pożyczki bilansowe i dług podporządkowany od GECC sięgające 48% całkowitych zobowiązań Banku oraz poprzez dodatkową pozabilansową linię kredytową w wysokości 2,6 miliardów CHF.

Moody's dodał, że na przegląd ratingu mogą mieć wpływ także wszelkie ustalenia dotyczące nabywcy Banku i możliwy wpływ tych ustaleń na profil kredytowy Banku.

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

### 8.1 Wynik z tytułu odsetek

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.07.2014	01.07.2013	Zmiana (5/6)	
	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody z tytułu odsetek	993 756	1 183 890	-190 134	-16,1	323 793	360 791	-36 998	-10,3
Koszty z tytułu odsetek	-294 438	-444 872	150 434	-33,8	-90 795	-127 047	36 252	-28,5
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>699 318</b>	<b>739 018</b>	<b>-39 700</b>	<b>-5,4</b>	<b>232 998</b>	<b>233 744</b>	<b>-746</b>	<b>-0,3</b>

W 3 kwartale 2014 roku wynik z tytułu odsetek wyniósł 232 998 tys. zł, a w analogicznym okresie 2013 roku kształtował się na poziomie 233 744 tys. zł, co oznacza jego zmniejszenie się o 0,3% lub o 746 tys. zł. Koszty z tytułu odsetek uległy obniżeniu o 36 252 tys. zł (tj. o 28,5%), natomiast przychody zmniejszyły się o 36 998 tys. zł (tj. o 10,3%).

Zmiana wyniku z tytułu odsetek w 3 kwartale 2014 roku w porównaniu z 3 kwartałem 2013 roku wynikała m.in. ze spadku w tym okresie wolumenu kredytów o 1 482,1 tys. zł (tj. o 6,2%), co było konsekwencją zaprzestania udzielania przez Bank wybranych kredytów (w tym m.in. ratalnych, samochodowych udzielanych przez pośredników i hipotecznych w walutach obcych). Dodatkowym czynnikiem wywierającym presję na wynik z tytułu odsetek było środowisko niskich stóp procentowych. Powyższe czynniki spowodowały z jednej strony ograniczenie przychodów odsetkowych, m.in. z tytułu kredytów o 29 620 tys. zł, a z drugiej spadek kosztów odsetkowych z tytułu depozytów, rachunków oszczędnościowych i bieżących łącznie o 28 164 tys. zł.

Dodatkowo, pozytywny wpływ na koszty odsetkowe miała spłata części linii kredytowych zaciągniętych przez Bank od podmiotów z Grupy General Electric oraz renegotiacja części z tych umów. Poprzez m.in. te działania koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych uległy obniżeniu o 9 513 tys. zł.

W okresie od początku stycznia do końca września 2014 roku Grupa Banku BPH wypracowała 699 318 tys. zł wyniku z tytułu odsetek, a w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku – 739 018 tys. zł.

## 8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.07.2014	01.07.2013	Zmiana (5/6)	
	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek - pozycje bilansowe	-115 049	-183 232	68 183	-37,2	-39 759	-56 180	16 421	-29,2
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR) - pozycje bilansowe	25 419	47 058	-21 639	-46,0	4 104	8 729	-4 625	-53,0
Odzyski z należności spisanych	33 621	52 768	-19 147	-36,3	13 301	25 588	-12 287	-48,0
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	2 000	10 884	-8 884	-81,6	-89	5 811	-5 900	-101,5
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>-54 009</b>	<b>-72 522</b>	<b>18 513</b>	<b>-25,5</b>	<b>-22 443</b>	<b>-16 052</b>	<b>-6 391</b>	<b>39,8</b>

W 3 kwartale 2014 roku odpisy z tytułu utraty wartości wyniosły 22 443 tys. zł, a wskaźnik poziomu odpisów z tytułu utraty wartości do średniego portfela kredytów był na poziomie 0,4%.

W analizowanym okresie Bank odnotował poprawę wyniku z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (39 759 tys. zł za 3 kwartał 2014 roku wobec 56 180 tys. zł za analogiczny okres ub.r.), co było efektem dalszej poprawy jakości portfela m.in. w wyniku kontynuowanej zaostrzonej polityki kredytowej oraz zmodyfikowanych strategii windykacyjnych, w szczególności w odniesieniu do segmentu małych przedsiębiorstw oraz osób fizycznych.

W tym samym okresie nastąpiło rozwiązanie rezerwy na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR) w wysokości 4 104 tys. zł. Wynikało to z dalszej poprawy jakości portfela kredytowego oraz spadku wysokości portfela bez utraty wartości o 0,7%. W 3 kwartale 2013 roku spadek portfela bez utraty wartości wyniósł 2,6%, co znacznie wpłynęło na rozwiązanie rezerwy w kwocie 8 729 tys. zł.

W 3 kwartale 2014 roku odzyski z należności spisanych wyniosły 13 301 tys. zł. W głównej mierze pochodziły one ze sprzedaży wierzytelności uznanych za nieodzyskiwalne. W tym samym kwartale 2013 roku, ze względu na wyższe poziomy aktywów spisanych, poziom odzysków wyniósł 25 588 tys. zł.

### 8.3 Wynik z tytułu prowizji

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.07.2014	01.07.2013	Zmiana (5/6)	
	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	6 557	7 390	-833	-11,3	1 205	2 714	-1 509	-55,6
Kredyty i pożyczki oraz opłaty za utrzymanie rachunków	20 506	28 559	-8 053	-28,2	6 255	10 265	-4 010	-39,1
Karty kredytowe	39 321	42 660	-3 339	-7,8	10 553	10 067	486	4,8
Płatności krajowe	77 615	86 249	-8 634	-10,0	25 586	29 191	-3 605	-12,3
Płatności zagraniczne	9 175	8 864	311	3,5	2 582	3 048	-466	-15,3
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	60 670	61 268	-598	-1,0	19 714	20 741	-1 027	-5,0
Pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń	46 206	53 955	-7 749	-14,4	12 366	18 951	-6 585	-34,7
Pozostałe	-1 813	-1 512	-301	-19,9	-685	-589	-96	-16,3
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>258 237</b>	<b>287 433</b>	<b>-29 196</b>	<b>-10,2</b>	<b>77 576</b>	<b>94 388</b>	<b>-16 812</b>	<b>-17,8</b>

Wynik z tytułu prowizji w 3 kwartale 2014 roku wyniósł 77 576 tys. zł, a w analogicznym okresie 2013 roku kształtował się na poziomie 94 388 tys. zł. Na roczną zmianę wyniku z tytułu prowizji największy wpływ miał niższy o 6 585 tys. zł (tj. o 34,7%) wynik z pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń. Miało to związek z udzielaniem kredytów klientom posiadającym wysoką wiarygodność kredytową, którzy nie korzystali z dodatkowego zabezpieczenia kredytów w postaci ubezpieczenia.

Kolejnymi przyczynami zmiany wyniku z tytułu prowizji były ograniczony wynik z tytułu kredytów i pożyczek oraz opłat za utrzymanie rachunków o 4 010 tys. zł (tj. o 39,1%) oraz płatności krajowych o 3 605 tys. zł (tj. o 12,3%). Pierwsza z wymienionych zmian była konsekwencją m.in. uzyskania niższych przychodów z tytułu rozpatrzenia wniosków kredytowych, natomiast druga jest wynikiem niższych przychodów osiąganych głównie z opłat z tytułu transakcji kartami bankowymi, prowadzenia rachunków bankowych i polecenia przelewów.

W okresie od początku stycznia do końca września 2014 roku Bank wypracował 258 237 tys. zł wyniku z tytułu prowizji, a w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku – 287 433 tys. zł.



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

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.07.2014	01.07.2013	Zmiana (5/6)	
	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVO)	2 680	-7 330	10 010	136,6	1 571	1 865	-294	-15,8
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	13	-294	307	104,4	9	-60	69	115,0
Pochodne instrumenty finansowe	-6 650	1 400	-8 050	-575,0	-61	-722	661	91,6
Wynik z pozycji wymiany	86 031	88 365	-2 334	-2,6	31 816	28 772	3 044	10,6
<b>Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych</b>	<b>82 074</b>	<b>82 141</b>	<b>-67</b>	<b>-0,1</b>	<b>33 335</b>	<b>29 855</b>	<b>3 480</b>	<b>11,7</b>

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych wyniósł w 3 kwartale 2014 roku 33 335 tys. zł i był o 11,7% wyższy r/r.

W okresie od początku stycznia do końca września 2014 roku Bank osiągnął 82 074 tys. zł wyniku na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych, a w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku – 82 141 tys. zł.

#### 8.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

tys. zł	01.01.2014	01.01.2013	Zmiana (1/2)		01.07.2014	01.07.2013	Zmiana (5/6)	
	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %	30.09.2014	30.09.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-426 574	-434 032	-7 458	-1,7	-136 863	-144 579	-7 716	-5,3
Koszty wynajmu budynków	-86 411	-91 004	-4 593	-5,0	-26 926	-31 670	-4 744	-15,0
Koszty utrzymania lokali	-25 409	-29 688	-4 279	-14,4	-7 224	-10 499	-3 275	-31,2
Koszty usług zewnętrznych i konsultingu	-68 094	-77 224	-9 130	-11,8	-22 970	-23 895	-925	-3,9
Koszty utrzymania sprzętu IT i biurowych	-47 786	-52 536	-4 750	-9,0	-17 168	-17 516	-348	-2,0
Koszty marketingu i promocji sprzedaży	-27 839	-28 931	-1 092	-3,8	-8 472	-8 235	237	2,9
Pozostałe koszty	-83 722	-83 550	172	0,2	-18 431	-26 305	-7 874	-29,9
Amortyzacja	-63 466	-67 394	-3 928	-5,8	-23 389	-27 644	-4 255	-15,4
<b>Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>-829 301</b>	<b>-864 359</b>	<b>-35 058</b>	<b>-4,1</b>	<b>-261 443</b>	<b>-290 343</b>	<b>-28 900</b>	<b>-10,0</b>

W 3 kwartale 2014 roku koszty działania i ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 10,0% (tj. o 28 900 tys. zł) do 261 443 tys. zł z poziomu 290 343 tys. zł, który był odnotowany w 3 kwartale 2013 roku. W omawianym kwartale pozytywne tendencje w zakresie kosztów działania i ogólnego zarządu zanotowano po stronie kosztów wynagrodzeń, które w ujęciu rocznym obniżyły się o 7 716 tys. zł, co było m.in. konsekwencją spadku poziomu zatrudnienia. W 3 kwartale 2014 roku koszty wynajmu budynków spadły o 4 744 tys. zł r/r, a koszty utrzymania lokali zmniejszyły się o 3 275 tys. zł wobec 3 kwartału 2013 roku, co było spowodowane głównie redukcją liczby oddziałów w 1 kwartale 2014 roku.

W 3 kwartale 2014 roku pozytywny wpływ na koszty działania Banku miało także m.in. rozwiązanie rezerw z tytułu nieponiesionych kosztów z roku poprzedniego w wysokości 12,4 mln zł. W 3 kwartale 2013 roku kwota ta wyniosła 1,7 mln zł.

W okresie od początku stycznia do końca września 2014 koszty działania i koszty ogólnego zarządu Grupy Banku wyniosły 829 301 tys. zł, a w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku – 864 359 tys. zł.

## 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

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

tys. zł	3 kwartał 2014	2 kwartał 2014	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	323 793	330 745	339 218	354 300	360 791	396 312	426 787
Koszty z tytułu odsetek	-90 795	-99 325	-104 318	-113 020	-127 047	-152 192	-165 633
Wynik z tytułu odsetek	232 998	231 420	234 900	241 280	233 744	244 120	261 154
Odpisy z tytułu utraty wartości	-22 443	-20 089	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	210 555	211 331	223 423	174 581	217 692	210 072	238 732
Przychody z tytułu prowizji	115 744	132 956	131 816	192 442	141 131	137 572	138 931
Koszty z tytułu prowizji	-38 168	-44 760	-39 351	-50 910	-46 743	-43 692	-39 766
Wynik z tytułu prowizji	77 576	88 196	92 465	141 532	94 388	93 880	99 165
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	33 335	26 645	22 094	25 579	29 855	23 148	29 138
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	8	0	0	108	1 072	261	927
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-261 443	-275 606	-292 252	-267 380	-290 343	-269 192	-304 824
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-3 908	-2 923	-6 119	-9 732	29 166	2 515	-5 437
Zysk/strata przed opodatkowaniem	56 123	47 643	39 611	64 688	81 830	60 684	57 701
Podatek dochodowy	-14 387	-12 281	-9 327	-15 905	-16 748	-13 865	-13 575
Zysk/ strata za okres:	41 736	35 362	30 284	48 783	65 082	46 819	44 126
Przypadający na akcjonariuszy Banku	39 666	33 516	27 991	43 178	62 816	44 553	41 836
Przypadający na udziały niekontrolujące	2 070	1 846	2 293	5 605	2 266	2 266	2 290

## 10. Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

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

tys. zł	3 kwartał 2014	2 kwartał 2014	1 kwartał 2014	4 kwartał 2013	3 kwartał 2013	2 kwartał 2013	1 kwartał 2013
Przychody z tytułu odsetek	322 764	329 711	338 191	353 317	359 770	395 392	425 851
Koszty z tytułu odsetek	-90 904	-99 497	-104 474	-113 175	-127 196	-152 691	-166 879
Wynik z tytułu odsetek	231 860	230 214	233 717	240 142	232 574	242 701	258 972
Odpisy z tytułu utraty wartości	-22 443	-20 089	-11 477	-66 699	-16 052	-34 048	-22 422
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	209 417	210 125	222 240	173 443	216 522	208 653	236 550
Przychody z tytułu prowizji	103 268	119 882	118 475	164 223	127 493	124 090	125 195
Koszty z tytułu prowizji	-36 122	-42 697	-37 276	-46 207	-44 856	-41 582	-37 509
Wynik z tytułu prowizji	67 146	77 185	81 199	118 016	82 637	82 508	87 686
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	33 234	26 630	20 324	25 814	30 072	22 866	28 949
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	929	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-254 210	-268 334	-284 901	-255 734	-282 235	-259 731	-296 132
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-4 309	19 269	-6 331	-10 132	29 309	109 779	-5 462
Zysk/strata przed opodatkowaniem	51 278	64 875	32 531	51 407	77 234	164 075	51 591
Podatek dochodowy	-13 457	-13 208	-8 267	-13 364	-15 868	-13 120	-12 430
Zysk/ strata za okres:	37 821	51 667	24 264	38 043	61 366	150 955	39 161

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

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

Dodatkowo jednostkowe wyniki finansowe zostały powiększone w 2 kwartale 2013 roku o otrzymaną od BPH BPK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. dywidendę w kwocie 107,3 mln zł, a w 2 kwartale 2014 w kwocie 12,3 mln zł.

## 11. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

### 11.1 Aktywa

Na koniec 3 kwartału 2014 roku wartość aktywów Grupy Banku BPH kształtowała się na poziomie 31 121 711 tys. zł i była niższa o 1 882 252 tys. zł (tj. o 5,7%) w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku. Zmiana ta była konsekwencją m.in. zmniejszenia salda „Aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” o 1 477 642 tys. zł (tj. o 22,8%). Środki pozyskane z tego tytułu zostały przeznaczone m.in. na spłatę części linii kredytowej zaciągniętej od podmiotu z Grupy General Electric w wysokości 200 mln franków szwajcarskich w 1 kwartale br. i 150 mln franków szwajcarskich w 3 kwartale br.

Na wielkość aktywów Grupy Banku wpływ miała także zmiana salda „Należności od klientów”, które na koniec omawianego okresu wyniosło 22 177 724 tys. zł i było o 683 896 tys. zł (tj. o 3,0%) niższe wobec końca grudnia 2013 roku. W znacznej mierze było to spowodowane spłatami kredytów, których udzielania Bank BPH zaprzestał w latach poprzednich, tj. kredytów hipotecznych w walutach obcych oraz kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników. Największy spadek portfela rzędu 444 351 tys. zł został odnotowany w kategorii walutowych kredytów hipotecznych.

#### Zmiany w strukturze aktywów

tys. zł	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	30.09.2014	31.12.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	993 590	1 073 375	-79 785	-7,4
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 004 101	6 481 743	-1 477 642	-22,8
Należności od banków	738 264	326 630	411 634	126,0
Należności od klientów	22 177 724	22 861 620	-683 896	-3,0
<i>w tym odpisy na utratę wartości</i>	-2 144 437	-2 314 959	170 522	-7,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	389 373	359 700	29 673	8,2
Aktywa trwałe rzeczowe	280 047	321 160	-41 113	-12,8
Wartości niematerialne	1 083 861	1 067 180	16 681	1,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	27 965	99 662	-71 697	-71,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194 455	229 967	-35 512	-15,4
Pozostałe aktywa	232 331	182 926	49 405	27,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>31 121 711</b>	<b>33 003 963</b>	<b>-1 882 252</b>	<b>-5,7</b>

### 11.2 Kredyty i pożyczki

#### Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH

tys. zł	Stan na 30.09.2014	%	Stan na 31.12.2013	%
Kredyty z utratą wartości	2 634 842	11,0	2 892 735	11,6
Kredyty bez utraty wartości	21 241 457	89,0	22 014 773	88,4
<b>Razem</b>	<b>23 876 299</b>	<b>100,0</b>	<b>24 907 508</b>	<b>100,0</b>

Zestawienie nie obejmuje nierozliczonej korekty w kwocie 22 095 tys. zł na koniec września 2014 roku (25 051 tys. zł na koniec 2013 roku) dotyczącej wyceny portfela kredytowego Grupy Banku BPH do wartości godziwej, która dokonana została na dzień przejścia Banku BPH przez GE.

Wartość portfela kredytowego Banku BPH zmniejszyła się o 4,1% na koniec 3 kwartału 2014 roku w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku. W tym samym okresie kredyty bez utraty wartości obniżyły się o 3,5%, a kredyty z utratą wartości o 8,9%. Spadek kredytów bez utraty wartości dotyczył w szczególności portfela osób fizycznych i związany był z wcześniejszą decyzją Banku o wycofaniu się z udzielania walutowych kredytów hipotecznych, kredytów ratalnych i samochodowych udzielanych przez pośredników. Z kolei istotne zmniejszenie kredytów z utratą wartości było wynikiem m.in. spisania należności nieodzyskiwalnych z ksiąg Banku w łącznej kwocie 268 mln zł (w tym 104 mln zł w 3 kwartale 2014 roku) oraz ich częściowej sprzedaży. Obejmowało to w szczególności portfele kredytów detalicznych oraz małych przedsiębiorstw. Spadek wartości portfela kredytów z utratą wartości wynikał także ze zwiększenia skali skutecznych działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych.

### 11.3 Kapitał własny i zobowiązania

Wysokość kapitałów własnych i zobowiązań na koniec września 2014 roku wyniosła 31 121 711 tys. zł i zmniejszyła się w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku o 1 882 252 tys. zł (tj. o 5,7%). W tym okresie wartość „Zobowiązań wobec klientów” uległa obniżeniu o 1 014 437 tys. zł (tj. o 7,6%) do poziomu 12 346 653 tys. zł. Było to konsekwencją m.in. zmiany warunków cenowych produktów depozytowych oferowanych przez Bank i ich dostosowania do bieżącej sytuacji rynkowej, co z kolei wpłynęło na poziom zainteresowania klientów tymi produktami.

Kapitały własne Banku na koniec 3 kwartału 2014 roku wynosiły 5 032 232 tys. zł i były 2,1% wyższe niż na koniec 2013 roku.

W okresie styczeń-wrzesień 2014 roku Bank BPH dokonał dwóch spłat części zobowiązania zaciągniętego od podmiotu z Grupy General Electric w celu finansowania portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich. W 1 kwartale br. dokonano spłaty w wysokości 200 mln franków szwajcarskich, natomiast w 3 kwartale br. w wysokości 150 mln franków szwajcarskich, co wpłynęło na spadek wartości „Zobowiązań wobec pozostałych instytucji” o 1 006 226 tys. zł (tj. o 7,9%) w 3 kwartale 2014 roku wobec końca 2013 roku. Podjęte działania miały na celu optymalizację płynności i zmniejszenie kosztów finansowania Banku.

#### Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów

tys. zł	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	30.09.2014	31.12.2013	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązanie wobec banków	453 746	314 780	138 966	44,1
Zobowiązania wobec klientów	12 346 653	13 361 090	-1 014 437	-7,6
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	11 710 704	12 716 930	-1 006 226	-7,9
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	245 064	189 415	55 649	29,4
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	15 193	-15 193	-100,0
Rezerwy	74 454	73 740	714	1,0
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	137 173	151 858	-14 685	-9,7
Pozostałe pasywa	410 088	540 639	-130 551	-24,1
Pożyczka podporządkowana	680 261	680 249	12	0,0

Kapitał własny	5 032 232	4 928 966	103 266	2,1
Kapitał niekontrolujący	31 336	31 103	233	0,7
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>31 121 711</b>	<b>33 003 963</b>	<b>-1 882 252</b>	<b>-5,7</b>

#### 11.4 Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

#### Saldo aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

tys. zł	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku	352 254	391 263
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	0	2 738
Rezerwa na podatek dochodowy	158 511	160 690
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	712	2 132
Aktywa z tytułu podatku netto	193 743	230 573
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-712	606
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po eliminacji „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”</b>	<b>194 455</b>	<b>229 967</b>

## 12. Zobowiązania i aktywa warunkowe

#### Pozycje pozabilansowe otrzymane

tys. zł	Stan na dzień	
	30.09.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	9 772 290	8 818 412
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	2 739 646	2 604 975
<b>Pozabilansowe zobowiązania otrzymane</b>	<b>12 511 936</b>	<b>11 423 387</b>

Na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składała się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation w wysokości 8 996 000 tys. zł tj.: 2 600 000 tys. CHF (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 8 792 160 tys. zł tj.: 2 600 000 tys. CHF) oraz linia kredytowa otrzymana od GE Capital Swiss Funding AG w wysokości 768 867 tys. zł tj. 222 216 tys. CHF.

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

#### Pozycje pozabilansowe udzielone

tys. zł	Stan na dzień	
	30.09.2014	31.12.2013
Pozycje pozabilansowe finansowe	3 627 685	3 990 933
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	203 431	202 344
<b>Pozabilansowe zobowiązania udzielone</b>	<b>3 831 116</b>	<b>4 193 277</b>

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

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

### 13. Podział na segmenty działalności

Zestawienie wybranych wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wg segmentów branżowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem	
	1	2	3	4	4		(2+3+4)	
Za kwartał kończący się	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Wynik z tytułu odsetek	503 324	535 808	165 877	175 903	30 117	27 307	699 318	739 018
Wynik z odpisów z tytułu utraty wartości	-28 635	-22 836	-25 374	-49 686	0	0	-54 009	-72 522
Wynik z tytułu prowizji	159 224	180 020	102 436	110 826	-3 423	-3 413	258 237	287 433
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	23 258	24 346	42 916	45 275	15 900	12 520	82 074	82 141
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-591 611	-626 457	-214 778	-213 810	-22 912	-24 092	-829 301	-864 359
Zysk przed opodatkowaniem	65 568	92 098	71 077	68 508	6 732	39 609	143 377	200 215
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem	
Stan na dzień	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	19 877 027	20 616 638	3 969 875	4 154 623	7 274 809	8 232 702	31 121 711	33 003 963
Kapitał własny i pasywa razem	21 612 459	23 246 775	5 488 815	5 880 584	4 020 437	3 876 604	31 121 711	33 003 963

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

#### Powzięcie informacji od inwestora strategicznego

15 października 2014 roku Zarząd Banku BPH S.A. poinformował o powzięciu wiadomości, iż General Electric Company, podmiot dominujący wobec akcjonariuszy większościowych Banku, tj. GE Investments Poland sp. z o.o., Selective American Financial Enterprises, Inc. i DRB Holdings B.V., analizuje strategiczne możliwości sprzedaży akcji Banku należących do tych akcjonariuszy, oraz że do udziału w tym procesie zaangażo-

wano banki inwestycyjne i innych doradców. Zarząd Banku powziął również wiadomość, że General Electric Company poinformował o tym Komisję Nadzoru Finansowego.

### **Zmiana oceny ratingowej**

4 listopada 2014 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) poinformowała o obniżeniu długo- i krótko- terminowego ratingu depozytowego Banku do poziomu Baa3/Prime-3 z poziomu Baa2/Prime-2 i umieszczeniu ich na liście obserwacyjnej z możliwością dalszej obniżki. Decyzja Moody's jest konsekwencją niedawnego zawiadomienia General Electric Company dotyczącego analizowania strategicznej możliwości sprzedaży akcji Banku należących do ostatecznego podmiotu dominującego. Agencja ratingowa umieściła także na liście obserwacyjnej z możliwością obniżki rating siły finansowej (Bank Financial Strength Rating, BFSR) Banku na poziomie D, odpowiednik oceny ryzyka kredytowego (Baseline Credit Assessment, BCA) na poziomie ba2.

Szerszy opis dotyczący zmiany ratingu Banku znajduje się w Rozdziale 7 („Rating Banku BPH”) niniejszego dokumentu.

## **15. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- Światowa gospodarka rozwija się w tempie niższym od wcześniejszych prognoz, przy czym występuje znaczące zróżnicowanie pomiędzy poszczególnymi regionami i krajami. W szczególności w Stanach Zjednoczonych notuje się wyraźną poprawę aktywności ekonomicznej, podczas gdy w Europie oraz w największych gospodarkach rozwijających się tempo wzrostu PKB pozostaje dość niskie. Na wyniki polskiej gospodarki wpływ może mieć zauważalna korelacja z wynikami gospodarki niemieckiej.
- Powyższa sytuacja znajduje odzwierciedlenie w polityce pieniężnej. Ekspansywna polityka monetarna w Stanach Zjednoczonych jest stopniowo redukowana. Z kolei w strefie euro oraz Polsce niska inflacja oraz pogarszające się perspektywy gospodarcze uzasadniają obniżki stóp procentowych oraz zwiększanie skali luzowania ilościowego przez Europejski Bank Centralny. Na początku października 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe w Polsce. Stopa lombardowa uległa obniżeniu o 100 punktów bazowych do poziomu 3,00%, a stopa referencyjna o 50 punktów bazowych do poziomu 2,00%. Niższe stopy procentowe wpływają korzystnie na zdolność kredytową oraz koszt obsługi zadłużenia przez klientów Banku, a także oznaczają niższe koszty finansowania. Jednak te pozytywne efekty mogą nie równoważyć spadku przychodów Banku z tytułu niższych przychodów odsetkowych od kredytów (maksymalny poziom oprocentowania kredytów uległ obniżeniu z 16,00% do 12,00%, również dla istniejących umów kredytowych).



- Obserwowany w ostatnim czasie wzrost zmienności na rynkach finansowych, w tym walutowym, może mieć negatywny wpływ na koszt obsługi zobowiązań w walutach obcych.

## **16. Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku**

### **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Banku**

W 3 kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej Banku BPH.

Po zakończeniu 3 kwartału br., tj. 22 października 2014 roku, Pani Agnieszka Katarzyna Słomka – Gołębiowska złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Banku BPH z dniem 22 października 2014 roku, z powodu planowanego objęcia stanowiska, którego nie można łączyć z funkcją w Radzie Nadzorczej Banku BPH.

## **17. Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Żaden z Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH nie posiadał akcji Banku na dzień 30 września 2014 roku.

## **18. Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej**

Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 32 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 3 kwartał 2014 roku.

## **19. Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok**

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

## 20. Dodatkowe informacje

### 20.1 Zawarcie znaczących umów

We wrześniu 2014 roku Bank zawarł z GE Capital Swiss Funding AG z siedzibą w Zurychu, Szwajcaria dwie umowy o pożyczki. Na mocy tych umów GE Capital Swiss Funding AG udzielił Bankowi pożyczek o łącznej wartości 2 350 000 000 franków szwajcarskich (tj. równowartość 8 165 780 000 złotych wg kursu średniego NBP z dnia 5 września 2014 roku). Wartość każdej z umów wynosi 1 175 000 000 franków szwajcarskich (tj. równowartość 4 082 890 000 złotych). Pożyczki zostały zawarte na okres do 15 września 2021 roku i zostały przeznaczone na odnowienie pożyczki nominowanej we frankach szwajcarskich, którą Bank zaciągnął we wrześniu 2012 roku od GECS Polish Funding III Co. AB.

### 20.2 Zmiana obligatariusza

Bank BPH został poinformowany, że spółka GECS Polish Funding Co IV AB spółka komandytowa („GECS”), będąca jedynym obligatariuszem niezabezpieczonych obligacji podporządkowanych Banku BPH („Obligacje”), sprzedała Obligacje spółce General Electric Capital Corporation. Transakcja była konsekwencją planowanej likwidacji GECS. Bank informował o emisji Obligacji w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 25 października 2012 roku. Bank, GECS oraz General Electric Capital Corporation należą do grupy General Electric Company.

### 20.3 Wyniki przeglądu jakości aktywów oraz testów warunków skrajnych

26 października 2014 roku opublikowane zostały przez Europejski Bank Centralny, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego oraz Komisję Nadzoru Finansowego wyniki testów warunków skrajnych oraz rezultaty przeglądu jakości aktywów.

Celem testów warunków skrajnych było sprawdzenie teoretycznej odporności banków na scenariusz bazowy oraz mało prawdopodobne, hipotetyczne, bardzo negatywne zdarzenia w scenariuszu szokowym.

W badanych scenariuszach przewidzianych na lata 2014-2016 Bank BPH osiągnął poniższe wskaźniki kapitałowe:

1. współczynnik kapitałów najwyższej jakości (CET1) na koniec 2013 roku: 14,04%,
2. współczynnik kapitałów najwyższej jakości (CET1) skorygowany o wynik przeglądu jakości aktywów na koniec 2013 r.: 13,97%,
3. współczynnik kapitałów najwyższej jakości (CET1) skorygowany o wynik przeglądu jakości aktywów oraz wynik testów warunków skrajnych dla scenariusza bazowego: 14,00% (minimum określono na poziomie 8,00%),
4. współczynnik kapitałów najwyższej jakości (CET1) skorygowany o wynik przeglądu jakości aktywów oraz wynik testów warunków skrajnych dla scenariusza szokowego: 10,69% (minimum określono na poziomie 5,5%).

## 20.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

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

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

## 20.5 Dywidendy

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

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

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

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 3 kwartał 2014 roku znajduje się w notach do niniejszego Sprawozdania.

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 3 kwartał 2014 roku przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2013 rok.

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

## 22. Słownik użytych pojęć i skrótów

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