



Bank BPH
grupa GE Capital

Po prostu fair

Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Banku BPH S.A. w 1 kwartale 2015 roku

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

www.bph.pl

Spis treści

1.	Wybrane dane i wskaźniki finansowe Grupy Banku BPH	3
2.	Otoczenie makroekonomiczne w 1 kwartale 2015 roku	4
3.	Działalność Grupy Banku BPH.....	7
3.1	Bankowość detaliczna	7
3.2	Bankowość komercyjna	8
3.3	Sieć sprzedaży.....	9
3.4	Nowe technologie	9
3.5	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.....	10
4.	Akcje Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....	10
5.	Struktura własności kapitału akcyjnego.....	11
6.	Rating Banku BPH.....	12
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH	12
7.1	Wynik z tytułu odsetek	12
7.2	Odpisy z tytułu utraty wartości	13
7.3	Wynik z tytułu prowizji.....	14
7.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	14
7.5	Koszty działania i ogólnego zarządu	15
7.6	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym	15
7.7	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym	16
8.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH	16
8.1	Aktywa.....	16
8.2	Kredyty i pożyczki	17
8.3	Kapitał własny i zobowiązania	17
8.4	Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18
9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	18
10.	Podział na segmenty działalności	19
11.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu kwartalnego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	20
12.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
13.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku	21
14.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	21
15.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej	21
16.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok	22
17.	Dodatkowe informacje	22
17.1	Pakiet działań Banku BPH wspierający kredytobiorców hipotecznych, posiadających zobowiązania we franku szwajcarskim.....	22
17.2	Przygotowanie programu postępowania naprawczego.....	22
17.3	Powzięcie informacji od inwestora strategicznego	23
17.4	Sezonowość lub cykliczność działalności.....	23
17.5	Dywidendy	23
18.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany	23
19.	Słownik użytych pojęć i skrótów	24

1. Wybrane dane i wskaźniki finansowe Grupy Banku BPH

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	215 101	234 900	-8,43%
Wynik z tytułu prowizji	74 464	92 465	-19,47%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	16 810	22 094	-23,92%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	-
Wynik na działalności bankowej ¹	306 375	349 459	-12,33%
Odpisy z tytułu utraty wartości	4 441	-11 477	-138,69%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-285 867	-292 252	-2,18%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	22 327	39 611	-43,63%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	12 457	27 991	-55,50%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31 mar 2015	31 gru 2014	Zmiana
Suma bilansowa	32 144 555	31 606 640	+1,70%
Należności od klientów netto ²	23 273 756	22 787 920	+2,13%
Aktywa wazone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	24 307 225	23 748 653	+2,35%
Zobowiązania wobec klientów	11 496 844	12 460 053	-7,73%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	13 229 261	11 998 114	+10,26%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 050 064	5 037 084	+0,26%

Wskaźniki efektywności (%)³

Wyszczególnienie	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	1,80%	3,25%	-1,45 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	1,00%	2,30%	-1,30 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,16%	0,35%	-0,19 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,74%	2,93%	-0,19 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody	94,11%	85,12%	+8,99 pp.
	31 mar 2015	31 gru 2014	Zmiana
Współczynnik wypłacalności	16,59	16,75	-0,16 pp.
Relacja Należności/ Zobowiązania wobec klientów	202,44	182,89	+19,55 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	7,7	9,4	-1,70 pp.

Dane giełdowe

Wyszczególnienie	31 mar 2015	31 gru 2014	Zmiana
Cena akcji (w zł)	44,77	49,00	-8,63%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	3 432 422	3 756 728	-8,63%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	65,87	65,70	+0,26%
C/WK	0,68	0,75	-8,87%
	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana
Zysk na akcję za okres przypadającym na akcjonariuszy Banku (zł)	0,66	1,48	-55,50%
C/Z	67,94	37,42	+81,59%

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

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

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

2. Otoczenie makroekonomiczne w 1 kwartale 2015 roku

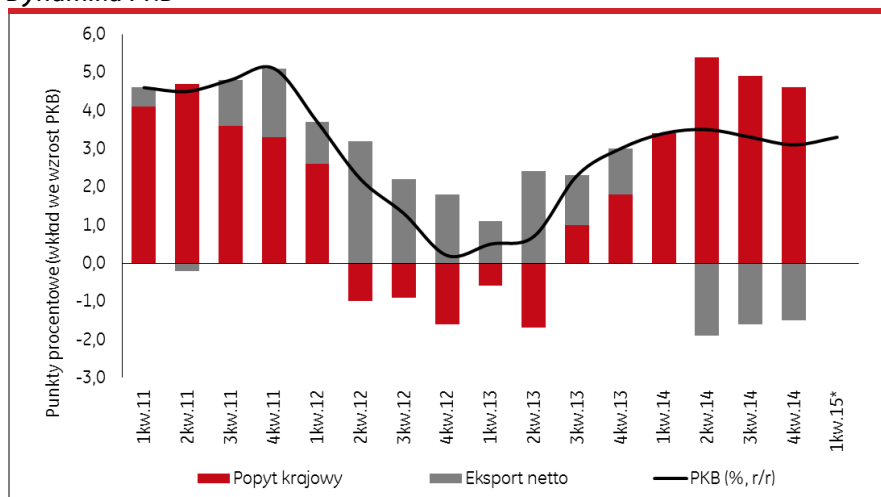
W 1 kwartale 2015 roku obserwowano umocnienie dynamiki w większości obszarów polskiej gospodarki. Zgodnie z szacunkami Ministerstwa Gospodarki, w tym okresie produkt krajowy brutto (PKB) uległ zwiększeniu o 3,3% r/r. Produkcja sprzedana przemysłu była o 5,3% wyższa niż przed rokiem, wobec wzrostu o 4,9% r/r w analogicznym okresie 2014 roku oraz o 2,9% w 4 kwartale 2014 roku. Na tym tle słabiej wypadł sektor budowlany. Produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 3,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2014 roku (w 1 kwartale 2014 roku wzrost wyniósł 10,6% r/r). Korzystne trendy utrzymały się również w wymianie handlowej. W okresie styczeń-luty br. zanotowano wzrost eksportu o 5,6% w skali roku, przy spadku importu o 1,2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W efekcie wymiana zamknęła się dodatnim saldem, w wysokości 6 537,6 mln zł (przed rokiem minus 946,2 mln zł). Sprzedaż detaliczna w 1 kwartale wzrosła o 4,4% r/r, wobec wzrostu odpowiednio o 3,7% w poprzednim kwartale i o 5,5% w analogicznym okresie 2014 roku.

Na początku roku na rynku pracy utrzymały się symptomy poprawy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w okresie styczeń-marzec 2015 roku wyniosło 5 570,5 tys. osób, tj. zwiększyło się o 1,1% w stosunku do poziomu notowanego przed rokiem. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec marca wyniosła 11,7% i była niższa o 1,8 pp. niż przed rokiem, gdy kształtowała się na poziomie 13,5%. Wzrost wynagrodzeń, obrazowany dynamiką przeciętnego nominalnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw, wyniósł w 1 kwartale 2015 roku 4,0% r/r, wobec wzrostu o 4,2% r/r przed rokiem i o 3,2% r/r w 4 kwartale 2014 roku. Jednocześnie wobec dalszego spadku cen towarów i usług konsumpcyjnych umocniła się dynamika siły nabywczej płac, osiągając poziom 5,7% r/r, co stanowiło najwyższą dynamikę od 2 kwartału 2008 roku.

W warunkach wciąż korzystnych tendencji na rynkach surowców energetycznych i żywności, 1 kwartał 2015 roku przyniósł dalsze ograniczenie presji inflacyjnej. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych obniżyły się w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku o 1,5%. Był to dziewiąty kwartał z rzędu kiedy inflacja mierzona wskaźnikiem CPI znalazła się poniżej dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP).

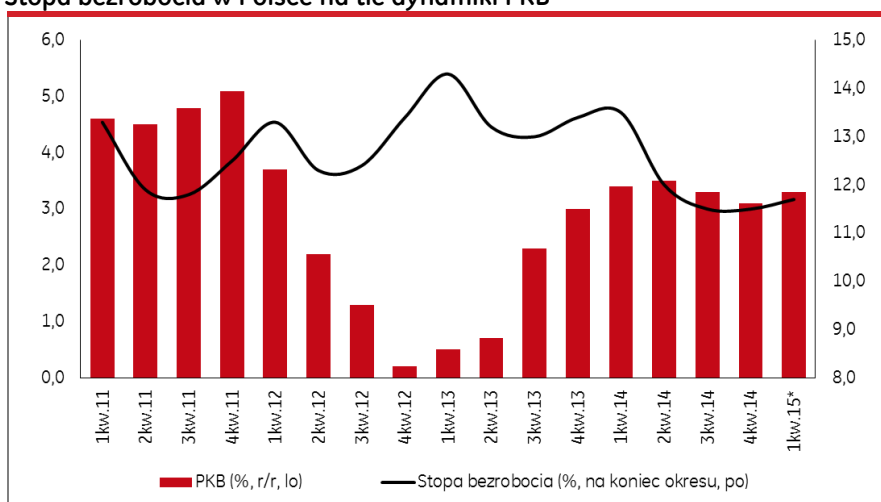
Wydłużenie się okresu deflacji i wyraźny wzrost ryzyka pozostania inflacji poniżej celu w średnim okresie umożliwił Radzie Polityki Pieniężnej (RPP) kontynuację cyklu łagodzenia polityki monetarnej. W marcu RPP podjęła decyzję o redukcji stóp procentowych o 50 punktów bazowych, co skutkowało sprowadzeniem stopy referencyjnej do historycznie niskiego poziomu 1,50%. W efekcie, na koniec marca stopa redyskonta weksli kształtowała się na poziomie 1,75%, stopa lombardowa wynosiła 2,50%, a stopa depozytowa 0,50% w skali rocznej.

Dynamika PKB



*/ Szacunki Ministerstwa Gospodarki.

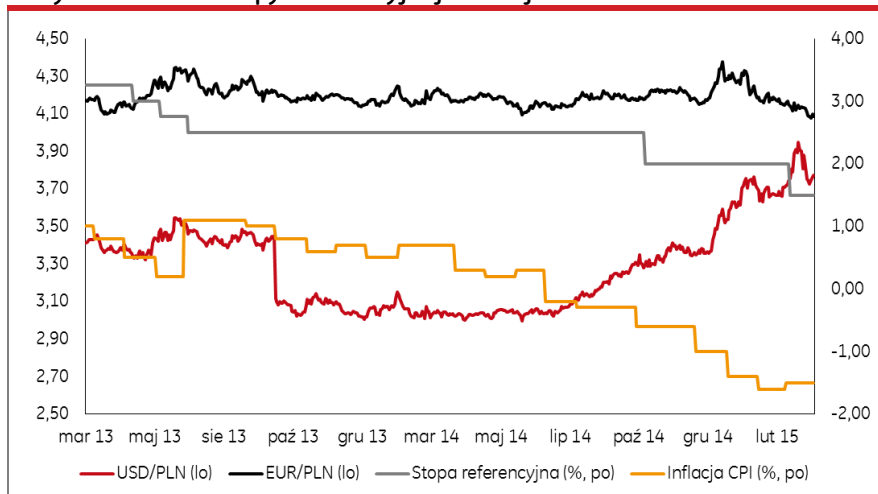
Stopa bezrobocia w Polsce na tle dynamiki PKB



*/ Szacunki Ministerstwa Gospodarki.

W 1 kwartale 2015 roku kurs złotego umocnił się o ok. 4,1% względem euro, czemu towarzyszyło osłabienie o ok. 8,7% względem dolara amerykańskiego. Było to pochodną spadków euro względem dolara amerykańskiego na fali oczekiwań co do perspektywy podniesienia stóp procentowych przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych (Fed) oraz poluzowania polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny (EBC). W omawianym okresie złoty znacznie osłabił się względem franka szwajcarskiego, co stanowiło reakcję na nieoczekiwaną, styczniową decyzję Narodowego Banku Szwajcarii (SNB) o odejściu od sztywnego kursu franka szwajcarskiego względem euro. W 1 kwartale widoczna była znaczna fluktuacja cen szwajcarskiej waluty, która na koniec okresu wykazała ok. 10,3% umocnienie wobec złotego.

Kursy walut na tle stopy referencyjnej i inflacji

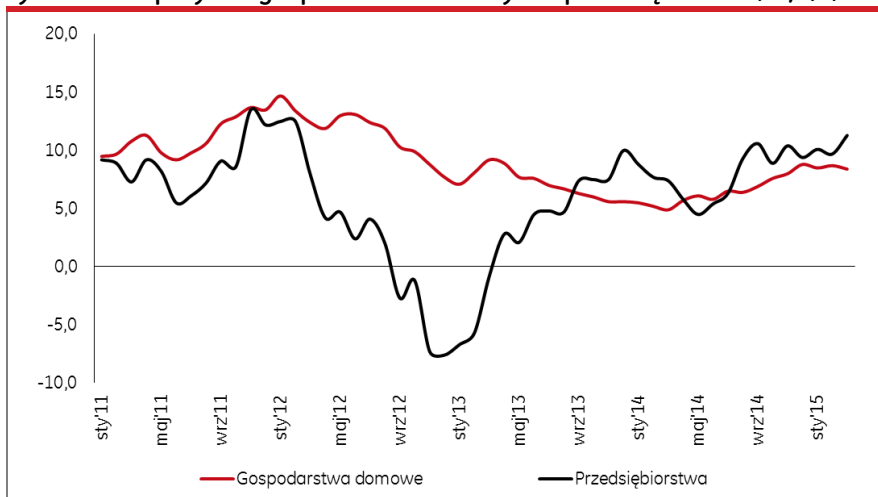


Według wstępnych danych NBP podaż pieniądza mierzona agregatem M3 wzrosła na koniec 1 kwartału 2015 roku o 8,8% r/r oraz o 0,7% względem końca 2014 roku.

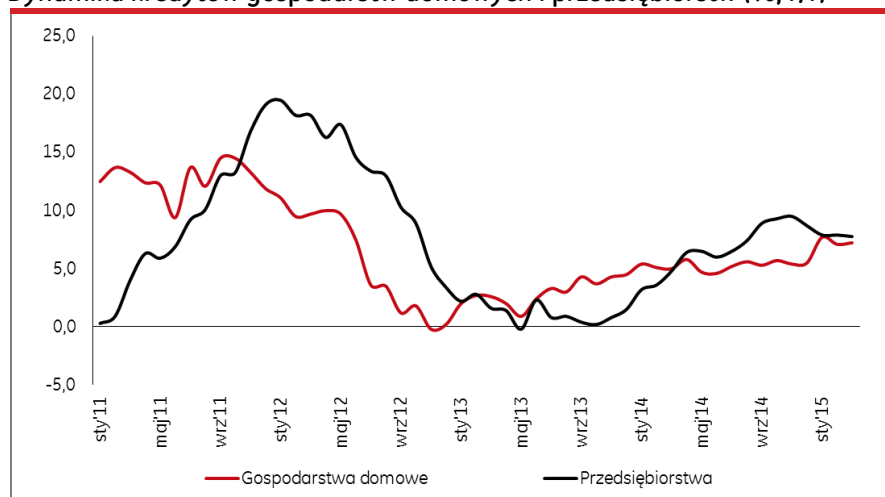
Tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych spadło w marcu 2015 roku do 8,4% r/r z 8,8% w grudniu 2014 roku. Nominalnie depozyty gospodarstw domowych na przestrzeni trzech pierwszych miesięcy br. wzrosły o 13,2 mld zł, osiągając poziom 604,8 mld zł. Wartość depozytów przedsiębiorstw spadła w ciągu 1 kwartału 2015 roku o 9,6 mld zł do poziomu 216,2 mld zł, a roczna dynamika depozytów wyniosła 11,3% na koniec marca 2015 roku wobec 9,4% w grudniu 2014 roku.

W 1 kwartale 2015 roku w dalszym ciągu widać było ożywienie na rynku kredytowym. Roczna dynamika kredytu ogółem wzrosła do 7,8% w marcu 2015 roku z 7,3% w grudniu 2014 roku. Zadłużenie gospodarstw domowych wzrosło o 7,2% w ujęciu r/r, osiągając na koniec omawianego okresu poziom 610,5 mld zł, podczas, gdy wartość kredytów przedsiębiorstw wzrosła o 7,8% r/r do poziomu 305,4 mld zł.

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



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



3. Działalność Grupy Banku BPH

Według stanu na 31 marca 2015 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 (wg stanu na 31 marca 2015 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%	26 228	26 270
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	62 182	73 008

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.

3.1 Bankowość detaliczna

W 1 kwartale 2015 roku Bank koncentrował się na inicjatywach mających na celu budowanie relacji z klientami. Podejmowano działania w zakresie wsparcia sprzedaży kont osobistych, do których należała rozpoczęta w marcu 2015 roku promocja skierowana do segmentu klienta masowego oferująca „Konto LubięTo!” ze zwrotem 3% wartości płatności dokonanych kartą do konta przez rok (do 50 zł miesięcznie). W 4 kwartale 2014 roku Bank BPH został zwycięzcą konkursu Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) na opracowanie i realizację działań, które mają zachęcić emerytów i rencistów do bezgotówkowego pobierania świadczeń. Umowa z ZUS, dotycząca wspólnego promowania kont osobistych dla tej grupy klientów, została podpisana w 1 kwartale 2015 roku, a działania marketingowe rozpoczęły się w kwietniu. Na koniec 1 kwartału 2015

roku Bank prowadził 434,9 tys. rachunków osobistych dla klientów indywidualnych z poziomem osadów w wysokości 2,1 mld zł, co stanowi wzrost o 18,6% r/r.

Bank kontynuował strategię oferowania zróżnicowanego oprocentowania produktów depozytowych premiując lepszymi warunkami klientów korzystających również z innych produktów. W omawianym okresie oprocentowanie produktów depozytowych było stale dostosowywane do dynamicznie zmieniającego się otoczenia rynkowego. Na koniec marca 2015 roku łączna wartość depozytów i środków na rachunkach klientów detalicznych wyniosła blisko 7,3 mld zł.

Bank BPH koncentrował się jednocześnie na sprzedaży kredytów gotówkowych, stanowiących kluczowy produkt w segmencie klienta masowego. W 1 kwartale 2015 roku Bank odnotował dobre wyniki w zakresie tego produktu z wartością nowo uruchamianych kredytów gotówkowych na poziomie ponad 591 mln zł, co oznacza wzrost o 24,2% w odniesieniu do analogicznego okresu 2014 roku. Inicjatywami wspierającymi sprzedaż były kampanie produktowe: zakończona w lutym promocja „Multiczwórka” oraz rozpoczęta w marcu promocja kredytu konsolidacyjnego „Bez napinki”, wzmocniona multimedialną kampanią promocyjną kredytów gotówkowych.

Sprzedaż kredytów hipotecznych w 1 kwartale 2015 roku była wyższa o 69,5% r/r i osiągnęła wielkość 54 mln zł. Pod koniec stycznia Bank wdrożył ofertę promocyjną polegającą na zastosowaniu zerowej stawki prowizji za udzielenie kredytu, która została wsparta działaniami marketingowymi. Przełożyło się to na bardzo dobry wynik sprzedażowy w marcu. Oferta kredytów hipotecznych Banku lokowała się na czołowych miejscach niezależnych rankingów w kategorii ofert zakładających wkład własny na poziomie 80%. Potwierdzeniem jest przyznanie w marcu 2015 roku pierwszego miejsca w zestawieniu przygotowanym przez portal Bankier.pl. Obsługą klientów hipotecznych zajmują się dedykowani doradcy do tego produktu, których liczba w 1 kwartale 2015 roku wzrosła o 25.

W zakresie sprzedaży kart kredytowych Bank BPH kontynuował działania skierowane w szczególności na pozyskiwanie klientów z zadłużeniem na kartach kredytowych w innych bankach (promocja „Kosimy odsetki”). Działania te przełożyły się na wydanie w 1 kwartale 2015 roku 4,9 tys. kart kredytowych. Bank dodatkowo motywował użytkowników kart do ich regularnego i aktywnego użytkowania.

Ważnym elementem oferty Banku są fundusze inwestycyjne oraz produkty ubezpieczeniowe o charakterze inwestycyjnym. W 1 kwartale 2015 roku przeprowadzono emisję strukturyzowanych certyfikatów depozytowych (SCD). Łącznie, w omawianym okresie utrzymana została wysoka sprzedaż brutto produktów inwestycyjnych, która wyniosła 346,7 mln zł (wzrost o 21,9% r/r lub wzrost o 14,4% kw./kw.).

W 1 kwartale 2015 roku zakończono dostosowanie Banku do wymogów Rekomendacji U, w tym m.in.: przeszkolono i certyfikowano wybranych pracowników Banku oraz placówek partnerskich do pełnienia roli agentów ubezpieczeniowych.

3.2 Bankowość komercyjna

Bankowość komercyjna Banku BPH obejmuje obsługę klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) oraz średnich i dużych firm (korporacje). Dzięki konsekwentnemu budowaniu relacji z klientami opartych na oferowaniu kompleksowej oferty produktów i usług finansowych dostosowanych do ich indy-

widualnych potrzeb, w 1 kwartale 2015 roku w segmencie bankowości komercyjnej Bank odnotował wzrost sprzedaży limitów kredytowych o 23,9% r/r do poziomu 938,3 mln zł. Wysoka dynamika wzrostu zaznaczyła się w segmencie korporacyjnym. Tej grupie klientów Bank sprzedał limity o wartości 639,6 mln zł, tj. o 44,9% więcej niż rok wcześniej. W przypadku MSP sprzedaż limitów zrealizowana przez Bank w 1 kwartale 2015 roku zamknęła się kwotą 298,7 mln zł, tj. o 17,5 mln zł mniej niż przed rokiem.

Od sierpnia 2012 roku Bank BPH współpracuje z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w zakresie gwarancji *de minimis* i Portfelowej Linii Poręczeniowej. Współpraca prowadzona jest w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczone na zabezpieczenia spłaty kredytów dla mikro, małych i średnich firm. Na koniec 1 kwartału 2015 roku portfel kredytów objętych tą formą zabezpieczenia wyniósł 419,1 mln zł i wzrósł o 8% kw./kw.

Klienci Banku BPH mają możliwość finansowania bieżącej działalności poprzez faktoring, który cieszy się rosnącym zainteresowaniem zarówno wśród małych i średnich firm, jak i dużych przedsiębiorstw. Przełożyło się ono na osiągnięcie w 1 kwartale 2015 roku rekordowych wyników w zakresie tej usługi. W tym okresie Bank BPH skupił faktury o łącznej wartości 437,7 mln zł, tj. o 42% więcej niż rok wcześniej. Bank obsłużył ponad 33 tys. faktur, podczas gdy w 1 kwartale 2014 roku było to 22 tys. (wzrost o 50%).

W 1 kwartale 2015 roku Bank prowadził końcową fazę przygotowań do poszerzenia zakresu oferowanych usług o leasing, który został wprowadzony do oferty 1 kwietnia. Bank BPH rozpoczął współpracę z dwiema firmami zewnętrznymi, dzięki czemu klienci zainteresowani tą formą finansowania mogą wziąć w leasing samochody i inne środki transportu oraz maszyny, inne urządzenia i sprzęt IT.

Wysiłki Banku skierowane na poszerzenie i uatrakcyjnienie oferty bankowości komercyjnej zyskały uznanie na rynku. Kredyt Auto Sezam został wyróżniony przez magazyn „Home&Market”, który przyznał mu Order Finansowy w kategorii „kredyt samochodowy”. Zauważono innowacyjność oraz wygodę i elastyczność tego produktu, a także zrozumienie potrzeb klientów. Ponadto, już po raz jedenasty Bank zdobył wyróżnienie „2014 Elite Quality Recognition Award” przyznawane przez J.P. Morgan Chase Bank za najwyższą jakość w obsłudze płatności międzybankowych zrealizowanych w dolarach amerykańskich.

3.3 Sieć sprzedaży

Na koniec 1 kwartału 2015 roku sieć dystrybucji Banku BPH liczyła 256 oddziałów własnych, 172 placówki partnerskie, 2 centra inwestycyjne oraz 12 centrów biznesowych obsługujących klientów komercyjnych. Bank w dalszym ciągu pracował nad optymalizacją i zwiększeniem efektywności placówek. W omawianym okresie przeprowadzono modernizację 8 i zamknięto 6 oddziałów.

3.4 Nowe technologie

W celu poprawy jakości obsługi klientów, Bank BPH wprowadza i rozwija nowe technologie. Od stycznia 2015 roku klienci Banku BPH korzystający z systemu bankowości internetowej Sezam mogą za jego pośrednictwem zawierać umowy o konto osobiste, kredyt gotówkowy, kartę kredytową, kartę debetową, limity w saldzie i na karcie kredytowej on-line, bez konieczności wizyty w oddziale. W 1 kwartale 2015 roku Bank udostępnił nową aplikację mobilną na systemy operacyjne Android i iOS, zapewniającą wygodne zarządzanie finansami na smartfonach i tabletach. Klienci mają możliwość m.in. wykonywania dowolnych przele-

wów (w tym natychmiastowych), sprawdzania salda i historii rachunków, przeglądania szczegółów posiadanych produktów i dokonywania spłat karty kredytowej. Coraz większym zainteresowaniem klientów cieszyła się technologia biometryczna *Finger Vein*, z której na koniec kwartału korzystało już 146 tys. osób. Z kolei w kwietniu 2015 roku, we współpracy z MasterCard®, T-Mobile i Orange, wprowadzono płatności mobilne w technologii NFC (*Near Field Communication*) dla posiadaczy kart płatniczych. Klienci Banku mogą płacić zbliżeniowo za pomocą smartfona – podobnie, jak zbliżeniową kartą debetową czy kredytową.

3.5 BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Na koniec 1 kwartału 2015 roku BPH TFI zarządzało aktywami wartości 2,9 mld zł, a sprzedaż netto w tym okresie wyniosła ok. 45 mln zł. Do funduszy najczęściej wybieranych przez klientów BPH TFI należały BPH Pieniężny ze sprzedażą w wysokości 21 mln zł netto oraz BPH Obligacji Korporacyjnych z wynikiem 12 mln zł. Popularność tych funduszy była rezultatem solidnych wyników inwestycyjnych, plasujących je wśród czołowych rozwiązań na polskim rynku. Wyniki inwestycyjne powyżej średniej rynkowej osiągnęły również przez pozostałe fundusze z oferty BPH TFI, co jest jednym z celów strategicznych firmy. Rezultaty zarządzania funduszami zostały docenione w rankingach. W zestawieniu gazety „Parkiet” za 2014 rok BPH TFI zostało uznane za najlepszą firmę zarządzania portfelami akcyjnymi, a w „Pulsie Biznesu” fundusze mieszane BPH TFI znalazły się wśród najlepszych rozwiązań w swoich kategoriach.

4. Akcje Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)

W 1 kwartale 2015 roku koniunktura na GPW była dobra, a korzystne otoczenie stworzyło szansę na odwrócenie trendów panujących w 2014 roku. Wzrostom sprzyjały zarówno czynniki wewnętrzne, jak i zewnętrzne. Do pierwszej grupy należały poprawiające się perspektywy polskiej gospodarki, które stworzyły szansę na poprawę wyników spółek notowanych na GPW, a także marcowa decyzja Rady Polityki Pieniężnej (RPP) o zakończeniu luzowania polityki monetarnej, co w połączeniu z rekordowo niskim kosztem pieniądza zainteresowało inwestorów bardziej ryzykownymi klasami aktywów, w tym akcjami. Czynnikiem zewnętrznym, który doprowadził do wznowienia hossy na większości giełd europejskich, było uruchomienie przez Europejski Bank Centralny (EBC) programu skupu obligacji rządowych wielkości 60 mld euro miesięcznie.

W 1 kwartale 2015 roku indeks WIG wzrósł o 5,20%, głównie za sprawą wzrostów cen akcji małych i średnich spółek. W tym samym okresie indeks mWIG40 zyskał 7,14%, a indeks sWIG80 11,03%. Z kolei indeks WIG20, grupujący największe spółki, wzrósł o 3,45%. Zdecydowanie gorzej kształtowały się kursy akcji banków notowanych na GPW. W ciągu kwartału indeks WIG-Banki spadł o 3,78%.

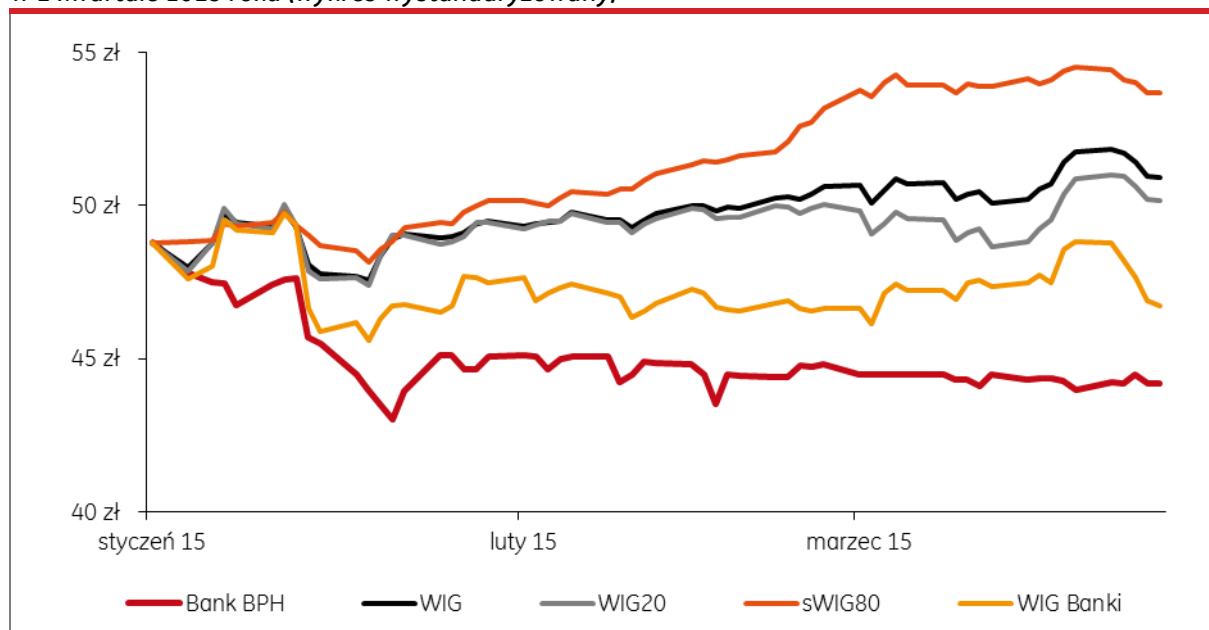
Kształtowanie się kursu akcji Banku BPH

Akcje Banku BPH są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i należą do uczestników indeksów WIG, sWIG80, WIG-Banki, RESPECT, WIG-Poland oraz InvestorMS.

W 1 kwartale 2015 roku kurs akcji Banku BPH spadł o 8,63% i kształtował się gorzej niż główne indeksy GPW. Na zamknięciu pierwszej sesji 2015 roku, 2 stycznia, cena akcji Banku wyniosła 48,80 zł i osiągnęła

kwartalne maksimum w cenach zamknięcia. Z kolei 22 stycznia 2015 roku wyznaczone zostało kwartalne minimum w cenach zamknięcia wynoszące 43,00 zł. Przez resztę kwartału, po nieznacznym wzroście, kurs akcji Banku BPH poruszał się w trendzie bocznym. Na sesji kończącej kwartał, 31 marca 2015 roku, kurs zamknięcia akcji Banku wyniósł 44,77 zł. Kwartalny wolumen obrotu wyniósł 421 125 akcji i był wyższy o 241,71% r/r i o 13,96% kw./kw. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 6 792 akcji, natomiast średni kurs zamknięcia wyniósł 44,92 zł.

Notowania akcji Banku BPH oraz zmiany wartości indeksów WIG, WIG20, sWIG80 i WIG-Banki na GPW w 1 kwartale 2015 roku (wykres wystandaryzowany)



5. Struktura własności kapitału akcyjnego

Bank BPH wyemitował 76 667 911 akcji. Wszystkie akcje Banku są akcjami na okaziciela i nie wynikają z nich ograniczenia w zakresie przenoszenia własności czy wykonywania prawa głosu. Wszystkie charakteryzuje też ten sam zakres uprawnień. Ograniczenia mogą mieć jedynie miejsce na gruncie przepisów szczególnych, np. ustawy Prawo bankowe lub ustawy o ofercie publicznej. Jednej akcji Banku odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Struktura własności Banku BPH nie uległa zmianie od czasu publikacji Skonsolidowanego Raportu Banku BPH za 2014 rok, tj. od 20 marca 2015 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)	2 457 642	3,21	2 457 642	3,21
3.	DRB Holdings B.V. (General Electric Company)	221 004	0,29	221 004	0,29
4.	Pozostali akcjonariusze	9 788 125	12,76	9 788 125	12,76
	Razem	76 667 911	100,00	76 667 911	100,00

Na strukturę akcjonariatu Banku w przyszłości może mieć wpływ fakt, że 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. podjął decyzję o zredukowaniu wielkości GE Capital poprzez sprzedaż większości jego globalnych aktywów. Za pośrednictwem GE Capital, GE kontroluje również akcjonariuszy większościowych Banku wskazanych powyżej.

6. Rating Banku BPH

Na zlecenie Banku oceny ratingowe przyznawane są przez agencję ratingową Moody's Investors Service („Moody's”), która 4 listopada 2014 roku poinformowała o obniżeniu długoterminowego i krótkoterminowego 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 była konsekwencją zawiadomienia General Electric Company dotyczącego analizowania strategicznej możliwości sprzedaży akcji Banku należących do ostatecznego podmiotu dominującego General Electric Capital Corporation. Agencja ratingowa umieściła także na liście obserwacyjnej z możliwością obniżki rating siły finansowej (BFSR) Banku na poziomie D, odpowiednik oceny ryzyka kredytowego (BCA) na poziomie ba2. W związku z wprowadzeniem nowej metodologii, w marcu 2015 roku Moody's zaprzestał przyznawania ratingu siły finansowej (BFSR).

Rating Banku BPH obowiązujący na koniec 1 kwartału 2015 roku

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe/krótkoterminowe w walucie obcej	Zobowiązania długoterminowe/krótkoterminowe w walucie lokalnej	Perspektywa
Moody's Investors Service	Baa3 / Prime-3	Baa3 / Prime-3	Negatywna

7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

W 1 kwartale 2015 roku Grupa Banku BPH wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 12 457 tys. zł, w porównaniu do 27 991 tys. zł osiągniętych rok wcześniej. Z kolei zysk brutto wyniósł odpowiednio 22 327 tys. zł i 39 611 tys. zł. Korzystnie na wyniki Banku wpłynęło ograniczenie kosztów działania, a także sprzedaż należności przeterminowanych. Nie zrekompensowało to jednak negatywnych czynników, takich jak środowisko niskich stóp procentowych lub spadek opłat za korzystanie z kart bankowych (tzw. *interchange*), mających wpływ na ograniczenie wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji. Szerszy opis wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Banku BPH został zaprezentowany poniżej.

7.1 Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek (tys. zł)

	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Przychody z tytułu odsetek	276 170	339 218	-63 048	-18,6
Koszty z tytułu odsetek	-61 069	-104 318	43 249	-41,5
Wynik z tytułu odsetek	215 101	234 900	-19 799	-8,4

W 1 kwartale 2015 roku wynik z tytułu odsetek wyniósł 215 101 tys. zł, a rok wcześniej ukształtował się na poziomie 234 900 tys. zł. Na jego wielkość w 2015 roku wpływ miały niższe o 18,6% przychody odsetkowe, które w 1 kwartale 2015 roku zamknęły się kwotą 276 170 tys. zł. Silny wpływ na przychody odsetkowe miało środowisko niskich stóp procentowych, a w szczególności wartość stopy lombardowej wyznaczającej maksymalne oprocentowanie kredytów. W związku z tym, w 1 kwartale 2015 roku Bank osiągnął przychody z tytułu kredytów w wysokości 243 602 tys. zł w porównaniu z 292 860 tys. zł w 1 kwartale 2014 roku. Z kolei koszty odsetkowe zostały ograniczone o 41,5% w skali roku do 61 069 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku. Było to konsekwencją działań podjętych przez Bank, na skutek których koszty odsetkowe z tytułu kredytów oraz pożyczek otrzymanych, w tym koszty obsługi pożyczek otrzymanych od spółek należących do GE na finansowanie portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, obniżyły się o 43,5% r/r do 25 758 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku. Ponadto, dostosowanie cen produktów depozytowych i oszczędnościowych Banku do warunków rynkowych przyczyniło się do zmniejszenia kosztów odsetkowych z tytułu depozytów oraz rachunków bieżących o 22 102 tys. zł r/r, tj. o 45,3%, do kwoty 26 640 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku.

7.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości (tys. zł)

	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	2 919	-45 870	48 789	-106,4
Wynik z tytułu odpisów na poniesione ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR)	-8 048	18 529	-26 577	-143,4
Odzyski z należności spisanych	9 761	12 604	-2 843	-22,6
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	-191	3 260	-3 451	-105,9
Odpisy z tytułu utraty wartości	4 441	-11 477	15 918	-138,7

W 1 kwartale 2015 roku odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek miały pozytywny wpływ na wyniki Banku i zamknęły się dodatnią wartością 4 441 tys. zł w porównaniu z kosztami na poziomie 11 477 w analogicznym kwartale 2014 roku. Poprawa tej pozycji wynikała ze zmniejszenia o 48 789 tys. zł odpisów netto na portfel kredytów i pożyczek z utratą wartości, które w 1 kwartale 2015 roku wygenerowały dochód w wysokości 2 919 tys. zł wobec 45 870 tys. zł kosztów rok wcześniej. Było to konsekwencją sprzedaży w 1 kwartale 2015 roku pakietu portfela nieściągalnych kredytów detalicznych w wysokości ponad 230 mln zł. Dodatkowo, pozytywny wpływ na odpisy netto na portfel kredytów i pożyczek z utratą wartości miał minimalny przyrost nowych kredytów w tym portfelu (o statusie *default*), a także odnotowane spłaty kredytów z utratą wartości w wyniku realizowanych procesów windykacji i restrukturyzacji, głównie w obszarze kredytów komercyjnych. W 1 kwartale 2015 roku wynik z tytułu odpisów na portfel kredytów i pożyczek bez utraty wartości (straty poniesione ale nieujawnione) zamknął się kwotą -8 048 tys. zł wobec wygenerowanego dochodu na poziomie 18 529 tys. zł w 1 kwartale 2014 roku. Zmiana dotyczyła głównie odpisów na portfel osób prywatnych, w szczególności kredytów hipotecznych. W odniesieniu do tego ostatniego portfela było to konsekwencją zaobserwowanych tendencji w zakresie miar i parametrów ryzyka kredytów hipotecznych

będących skutkiem wzrostu i wahań kursu franka szwajcarskiego. Dodatkowo w 1 kwartale 2015 roku w wyniku przeprowadzonej pogłębionej analizy wskaźnika LIP (okresu ujawnienia straty) portfela detalicznych ekspozycji kredytowych, Bank zdecydował się wydłużyć ten parametr w odniesieniu do kredytów gotówkowych. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie odpisów aktualizacyjnych na portfel bez rozpoznanej utraty wartości tego segmentu klientów.

7.3 Wynik z tytułu prowizji

Struktura wyniku z tytułu prowizji (tys. zł)

	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	3 255	3 469	-214	-6,2
Kredyty i pożyczki oraz opłaty za utrzymanie rachunków	6 867	7 609	-742	-9,8
Karty kredytowe	9 675	15 233	-5 558	-36,5
Płatności krajowe	21 660	26 015	-4 355	-16,7
Płatności zagraniczne	3 002	3 161	-159	-5,0
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	17 995	20 525	-2 530	-12,3
Pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń	12 432	16 856	-4 424	-26,2
Pozostałe	-422	-403	-19	4,7
Wynik z tytułu prowizji	74 464	92 465	-18 001	-19,5

Wynik z tytułu prowizji ukształtował się na poziomie 74 464 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku wobec 92 465 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku. Było to spowodowane niższym o 5 558 tys. zł wynikiem z tytułu prowizji od kart kredytowych, który w omawianym okresie sprawozdawczym wyniósł 9 675 tys. zł. Zmiana to wynikała z obniżenia opłat za korzystanie z kart bankowych (tzw. *interchange*). Kolejną przyczyną obniżenia wyniku z tytułu prowizji były niższe przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń, które w 1 kwartale 2015 roku wyniosły 12 432 tys. zł wobec 16 856 tys. zł rok wcześniej. Natomiast niższe przychody osiągnięte z opłat z tytułu otwarcia i prowadzenia rachunków bankowych oraz polecenia przelewów przełożyły się na poziom wyniku z tytułu prowizji od płatności krajowych, który wyniósł 21 660 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku wobec 26 015 tys. zł rok wcześniej.

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

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

	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Papiery wartościowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVO)	2 122	-676	2 798	413,9
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	10	4	6	150,0
Pochodne instrumenty finansowe	-9 323	-4 799	-4 524	94,3
Wynik z pozycji wymiany	24 001	27 565	-3 564	-12,9

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	16 810	22 094	-5 284	-23,9
--	---------------	---------------	---------------	--------------

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych wyniósł w 1 kwartale 2015 roku 16 810 tys. zł i był o 23,9% niższy r/r. Na jego wielkość wpływ miał niższy wynik z pochodnych instrumentów finansowych, związany przede wszystkim z negatywną zmianą wyceny instrumentów zabezpieczających długoterminowe aktywa klientowskie.

7.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

Zmiany poszczególnych składników kosztów (tys. zł)

	1 kw. 2015	1 kw. 2014	Zmiana (1/2)	
			w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-150 031	-148 159	1 872	1,3
Koszty wynajmu budynków	-22 359	-32 600	-10 241	-31,4
Koszty utrzymania lokali	-8 633	-10 381	-1 748	-16,8
Koszty usług zewnętrznych i konsultingu	-22 626	-22 551	75	0,3
Koszty utrzymania sprzętu IT i biurowych	-14 396	-17 001	-2 605	-15,3
Koszty marketingu i promocji sprzedaży	-10 929	-8 731	2 198	25,2
Pozostałe koszty	-36 999	-33 229	3 770	11,3
Amortyzacja	-19 894	-19 600	294	1,5
Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-285 867	-292 252	-6 385	-2,2

Koszty działania i ogólnego zarządu w 1 kwartale 2015 roku zamknęły się kwotą 285 867 tys. zł, co oznacza, że zostały one obniżone o 2,2% r/r z poziomu 292 252 tys. zł w 1 kwartale 2014 roku. Na ich spadek największy wpływ miała redukcja kosztów wynajmu budynków o 10 241 tys. zł, czyli o 31,4%, do kwoty 22 359 tys. zł w 1 kwartale 2015 roku. Było to możliwe dzięki optymalizacji powierzchni zajmowanych przez pracowników Banku, w tym przeniesieniu pracowników Banku w Gdańsku i Krakowie do nowych lokalizacji oraz zamknięciu niektórych placówek Banku.

7.6 Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

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

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

	1 kw. 2015	4 kw. 2014	3 kw. 2014	2 kw. 2014	1 kw. 2014
Przychody z tytułu odsetek	276 170	308 883	323 793	330 745	339 218
Koszty z tytułu odsetek	-61 069	-75 645	-90 795	-99 325	-104 318
Wynik z tytułu odsetek	215 101	233 238	232 998	231 420	234 900
Odpisy z tytułu utraty wartości	4 441	-3 485	-22 443	-20 089	-11 477
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	219 542	229 753	210 555	211 331	223 423
Przychody z tytułu prowizji	102 538	126 786	115 744	132 956	131 816
Koszty z tytułu prowizji	-28 074	-37 094	-38 168	-44 760	-39 351
Wynik z tytułu prowizji	74 464	89 692	77 576	88 196	92 465
Wynik na instrumentach finans. wycenianych	16 810	24 315	33 335	26 645	22 094

według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych					
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	8	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-285 867	-302 531	-261 443	-275 606	-292 252
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2 622	-13 045	-3 908	-2 923	-6 119
Zysk/strata przed opodatkowaniem	22 327	28 184	56 123	47 643	39 611
Podatek dochodowy	-8 089	-11 603	-14 387	-12 281	-9 327
Zysk/ strata za okres:	14 238	16 581	41 736	35 362	30 284
1. przypadający na akcjonariuszy Banku	12 457	10 632	39 666	33 516	27 991
2. przypadający na udziały mniejszości	1 781	5 949	2 070	1 846	2 293

7.7 Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym

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

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

	1 kw. 2015	4 kw. 2014	3 kw. 2014	2 kw. 2014	1 kw. 2014
Przychody z tytułu odsetek	275 177	307 857	322 764	329 711	338 191
Koszty z tytułu odsetek	-61 157	-75 759	-90 904	-99 497	-104 474
Wynik z tytułu odsetek	214 020	232 098	231 860	230 214	233 717
Odpisy z tytułu utraty wartości	4 441	-3 485	-22 443	-20 089	-11 477
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	218 461	228 613	209 417	210 125	222 240
Przychody z tytułu prowizji	92 039	102 371	103 268	119 882	118 475
Koszty z tytułu prowizji	-26 030	-34 974	-36 122	-42 697	-37 276
Wynik z tytułu prowizji	66 009	67 397	67 146	77 185	81 199
Wynik na instrumentach finans. wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	15 931	24 102	33 234	26 630	20 324
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-279 507	-292 760	-254 210	-268 334	-284 901
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-3 709	-7 625	-4 309	19 269	-6 331
Zysk/strata przed opodatkowaniem	17 185	19 727	51 278	64 875	32 531
Podatek dochodowy	-7 105	-9 983	-13 457	-13 208	-8 267
Zysk/ strata za okres	10 080	9 744	37 821	51 667	24 264

8. Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH

8.1 Aktywa

Zmiany w strukturze aktywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	31 mar 2015	31 gru 2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	964 912	1 092 963	-128 051	-11,7
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 452 378	5 187 901	264 477	5,1
Należności od banków	130 693	347 131	-216 438	-62,4
Należności od klientów	23 273 756	22 787 920	485 836	2,1
<i>w tym odpisy na utratę wartości</i>	<i>-1 530 954</i>	<i>-1 870 793</i>	<i>339 839</i>	<i>-18,2</i>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	393 144	391 922	1 222	0,3
Aktywa trwałe rzeczowe	290 338	300 333	-9 995	-3,3
Wartości niematerialne	1 095 184	1 089 944	5 240	0,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21 781	20 904	877	4,2
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	206 073	198 331	7 742	3,9
Pozostałe aktywa	316 296	189 291	127 005	67,1
Aktywa razem	32 144 555	31 606 640	537 915	1,7

Na koniec 1 kwartału 2015 roku skonsolidowana suma bilansowa Grupy Banku BPH zamknęła się kwotą 32 144 555 tys. zł i wzrosła o 1,7% wobec 31 grudnia 2014 roku. Największy udział w aktywach Banku, sięgający 72,4%, stanowiły należności od klientów, które zwiększyły się do 23 273 756 tys. zł na koniec marca 2015 roku, tj. o 485 836 tys. zł (2,1%) w porównaniu z końcem 2014 roku. Na tę pozycję znaczny wpływ miała aprecjacja kursu franka szwajcarskiego w połowie stycznia 2015 roku, bezpośrednio przekładająca się na zwiększenie o ok. 1,3 mld zł wartości portfela kredytów hipotecznych denominowanych w tej walucie.

8.2 Kredyty i pożyczki

Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH (tys. zł)

	Stan na 31 mar 2015	Udział %	Stan na 31 gru 2014	Udział %
Kredyty z utratą wartości	1 881 983	7,7	2 243 004	9,4
Kredyty bez utraty wartości	22 498 759	92,3	21 701 738	90,6
Razem	24 380 742	100,0	23 944 742	100,0

Zestawienie nie obejmuje nierozliczonej korekty w kwocie 19 224 tys. zł (20 976 tys. zł w 2014 roku) dotyczącej wyceny portfela kredytowego Grupy Banku BPH do wartości godziwej, która dokonana została na dzień przejścia przez GE.

W 1 kwartale 2015 roku kredyty z utratą wartości Grupy Banku BPH wyniosły 1 881 983 tys. zł i stanowiły 7,7% portfela kredytowego ogółem wobec poziomu 2 243 004 tys. zł i analogicznego wskaźnika w wysokości 9,4% na koniec 2014 roku, co oznacza ich spadek w okresie 1 kwartału br. o 361 021 tys. zł (tj. o 16,1%). Tak znacząca redukcja kredytów z utratą wartości była głównie efektem zrealizowanej w 1 kwartale 2015 roku sprzedaży pakietu nieodzyskiwalnych kredytów detalicznych o łącznej wartości ponad 230 mln zł (w tym należności z pozycji pozabilansowych) oraz spisania z pozycji bilansowych Banku. Zrealizowana transakcja sprzedaży długów jest jednym z podejmowanych przez Bank, obok procesów windykacyjnych i restrukturyzacyjnych, działań zmierzających do zwiększenia efektywności odzyskiwania zaległych należności oraz redukcji portfela niepracujących aktywów.

8.3 Kapitał własny i zobowiązania

Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów (tys. zł)

	Stan na 31 mar 2015	Stan na 31 gru 2014	Zmiana (1/2)	
	1	2	w tys. zł	w %
			3	4
Zobowiązanie wobec banków	679 037	503 818	175 219	34,8
Zobowiązania wobec klientów	11 496 844	12 460 053	-963 209	-7,7
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	13 229 261	11 998 114	1 231 147	10,3
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	214 542	232 152	-17 610	-7,6
Zobowiązania związane z aktywami prze-	0	0	0	0!

znaczone do sprzedaży				
Rezerwy	94 911	100 194	-5 283	-5,3
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	195 826	164 331	31 495	19,2
Pozostałe pasywa	472 667	401 170	71 497	17,8
Pożyczka podporządkowana	679 294	679 396	-102	0,0
Kapitał własny	5 050 064	5 037 084	12 980	0,3
Kapitał niekontrolujący	32 109	30 328	1 781	5,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	32 144 555	31 606 640	537 915	1,7

W 1 kwartale 2015 roku największa zmiana w zakresie kapitałów własnych i zobowiązań dotyczyła zwiększenia wolumenu zobowiązań wobec pozostałych instytucji. W ciągu trzech miesięcy ich wartość wzrosła o 1 231 147 tys. zł, tj. o 10,3% i wynosiła 13 229 261 tys. zł na koniec marca 2015 roku. Zobowiązania wobec pozostałych instytucji zawierają linie kredytowe we frankach szwajcarskich otrzymane od podmiotów z grupy General Electric, które są przeznaczone na finansowanie kredytów hipotecznych denominowanych w tej walucie. W wyniku umocnienia się kursu franka szwajcarskiego wartość tej pozycji uległa zwiększeniu. Stałe dostosowywanie oferty cenowej produktów depozytowych Banku do niskich stóp procentowych i warunków rynkowych spowodowało mniejsze zainteresowanie klientów tą formą oszczędzania. W konsekwencji portfel depozytowy Banku uległ ograniczeniu i wyniósł 11 496 844 tys. zł na koniec 1 kwartału 2015 roku wobec 12 460 053 tys. zł na koniec 2014 roku.

8.4 Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

	Stan na 31 mar 2015	Stan na 31 gru 2014
Aktywa z tytułu podatku	343 579	338 654
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	0	0
Rezerwa na podatek dochodowy	138 146	140 963
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	640	640
Aktywa z tytułu podatku netto	205 433	197 691
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-640	-640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po eliminacji „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”	206 073	198 331

9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Pozycje pozabilansowe otrzymane (tys. zł)

	Stan na 31 mar 2015	Stan na 31 gru 2014
Pozycje pozabilansowe finansowe	10 179 542	9 232 109
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	2 857 101	2 827 446
Pozabilansowe zobowiązania otrzymane	13 036 643	12 059 555

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składała się m.in. linia kredytowa otrzymana od GE Capital International Holdings Corporation w wy-

sokości 10 168 600 tys. zł, tj. 2 600 000 tys. CHF (na dzień 31 grudnia 2014 roku 9 216 220 tys. zł, tj. 2 600 000 tys. CHF).

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

Pozycje pozabilansowe udzielone (w tys. zł)

	Stan na 31 mar 2015	Stan na 31 gru 2014
Pozycje pozabilansowe finansowe	3 435 225	3 303 698
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	202 981	205 188
Pozabilansowe zobowiązania udzielone	3 638 206	3 508 886

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

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

10. Podział na segmenty działalności

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/Pozostałe		Razem	
	1		2		3		(1+2+3)	
	1 kw. 2015	1 kw. 2014	1 kw. 2015	1 kw. 2014	1 kw. 2015	1 kw. 2014	1 kw. 2015	1 kw. 2014
Wynik z tytułu odsetek	141 763	169 461	49 493	55 030	23 845	10 409	215 101	234 900
Wynik z odpisów z tyt. utraty wartości	7 331	-4 940	-2 890	-6 537	0	0	4 441	-11 477
Wynik z tytułu prowizji	44 781	58 897	30 968	34 691	-1 285	-1 123	74 464	92 465
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	4 583	8 490	13 015	14 706	-788	-1 102	16 810	22 094
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-204 003	-206 462	-74 059	-77 051	-7 805	-8 739	-285 867	-292 252
Zysk przed opodatkowaniem	-5 545	25 658	16 527	20 839	11 345	-6 886	22 327	39 611
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/ Pozostałe		Razem	
Stan na dzień	31 mar 2015	31 gru 2014	31 mar 2015	31 gru 2014	31 mar 2015	31 gru 2014	31 mar 2015	31 gru 2014
Aktywa razem	20 925 760	19 962 763	4 000 053	4 374 920	7 218 742	7 268 957	32 144 555	31 606 640
Kapitał własny i pasywa razem	22 977 327	21 798 186	4 929 495	5 624 754	4 237 733	4 183 700	32 144 555	31 606 640

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

Po 31 marca 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Banku BPH S.A.

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

Na działanie i wyniki Banku BPH mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- Sytuacja w polskiej gospodarce, będąca pod wpływem wydarzeń na rynkach światowych i znacznie korelująca z wynikami gospodarki niemieckiej. Sytuacja na zagranicznych rynkach wpływa na wielkość polskiego importu i eksportu, a także na postrzeganie polskiego rynku w kontekście jego atrakcyjności i stabilności na tle gospodarek z najbliższego otoczenia. Nie bez znaczenia pozostają m.in. tempo wzrostu największych gospodarek światowych (np. Stany Zjednoczone, państwa Strefy Euro), stan konfliktu na linii Rosja-Ukraina i UE oraz powracające problemy z zadłużeniem i pomocą finansową dla Grecji. Oczekiwane w 2015 roku przyspieszenie wzrostu gospodarczego w Polsce będzie miało wpływ na spadek bezrobocia i poprawę na rynku pracy (np. wzrost wynagrodzeń), co w połączeniu z niską inflacją przełoży się na wzrost realnych dochodów gospodarstw domowych i, potencjalnie, zwiększenie konsumpcji prywatnej. Jednocześnie wpłynie na skłonność do inwestycji polskich przedsiębiorstw oraz zainteresowanie podmiotów zagranicznych lokalnym rynkiem. Zwiększenie inwestycji może być także efektem napływu i wykorzystania funduszy unijnych. Wspomniane tendencje wpływają na popyt na kredyt i jakość należności Banku.
- Polityka pieniężna, będąca pod wpływem sytuacji makroekonomicznej w Polsce i za granicą. W marcu 2015 roku RPP obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych do poziomów: stopa depozytowa 0,50%, stopa referencyjna 1,50%, stopa redyskonta weksli 1,75% i stopa lombardowa 2,50%. Niższe stopy procentowe wpływają korzystnie na zdolność kredytową oraz koszt obsługi zadłużenia przez klientów Banku, a także oznaczają niższe koszty jego finansowania. Jednak te pozytywne efekty mogą nie równoważyć spadku przychodów odsetkowych od kredytów – po ostatniej zmianie stóp procentowych w Polsce maksymalny poziom oprocentowania kredytów uległ obniżeniu z 12,0% do 10,0% (także dla istniejących umów kredytowych). Jednocześnie niskie oprocentowanie depozytów bankowych i rachunków oszczędnościowych może skłaniać klientów do poszukiwania bardziej dochodowych źródeł inwestowania i oszczędzania.
- Wzrost zmienności na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym, może mieć negatywny wpływ na koszt obsługi zobowiązań i jakość portfela Banku w walutach obcych. W styczniu 2015 roku Szwajcarski Bank Narodowy zdecydował o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu franka szwajcarskiego do euro na poziomie 1,20, co spowodowało gwałtowne umocnienie szwajcarskiej waluty wobec euro i polskiego złotego. Skutkiem tego był znaczny wzrost poziomu zadłużenia i rat płaconych przez kredytobiorców posiadających kredyty denominowane we franku

szwajcarskim, co w przyszłości może mieć wpływ na jakość portfela tych kredytów i ponoszone przez Bank koszty ryzyka. Chociaż efekt ten został osłabiony przez jednoczesne obniżenie stóp procentowych w Szwajcarii i idący za tym spadek stawki LIBOR, to jednak znaczna aprecjacja franka szwajcarskiego wobec złotego w bardzo krótkim czasie rozbudziła dyskusje dotyczące sposobu rozwiązania problemu wspomnianych kredytów. W zależności od przyjętych finalnych rozwiązań, różny może być ich wpływ na wynik i bilans Banku.

- Obniżenie opłat *interchange*, a także zmiany związane z wdrożeniem Rekomendacji „U” KNF dotyczącej produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez banki (*bancassurance*), mające wpływ na wyniki Banku uzyskiwane z tytułu opłat i prowizji. Obciążeniem wyników będą także podwyższone w stosunku do 2014 roku wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

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

Zmiany w Zarządzie Banku

9 lutego 2015 roku Wilfried Mathias Seidel złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku, Wiceprezesa odpowiedzialnego za Pion Zarządzania Ryzykiem z dniem 31 marca 2015 roku. Jednak 23 marca 2015 roku W. Mathias Seidel poinformował o zmianie terminu wejścia w życie jego rezygnacji na 31 sierpnia 2015 roku lub na dzień skutecznego powołania jego następcy w Zarządzie Banku, o ile nastąpi on przed 31 sierpnia 2015 roku. Jednocześnie 23 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Pawła Bandurskiego na stanowisko członka Zarządu Banku, Wiceprezesa odpowiedzialnego za Pion Zarządzania Ryzykiem, pod warunkiem i z dniem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku

W 1 kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku BPH.

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

Żaden z Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH nie posiadał akcji Banku na dzień 31 marca 2015 roku.

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

Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 32 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2015 roku.

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

Zarząd Banku BPH nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

17. Dodatkowe informacje

17.1 Pakiet działań Banku BPH wspierający kredytobiorców hipotecznych, posiadających zobowiązania we franku szwajcarskim

W styczniu 2015 roku Szwajcarski Bank Narodowy zdecydował o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu franka szwajcarskiego do euro na poziomie 1,20, co spowodowało gwałtowne umocnienie szwajcarskiej waluty wobec euro i polskiego złotego. Skutkiem tego był znaczny wzrost poziomu zadłużenia i rat płaconych przez kredytobiorców posiadających kredyty denominowane we franku szwajcarskim. W ramach działań wspierających kredytobiorców hipotecznych, którzy spłacają zobowiązania w tej walucie, Bank BPH zaproponował szereg rozwiązań:

- uwzględnianie ujemnej wartości indeksu LIBOR CHF w terminach i na zasadach opisanych w umowach kredytowych przy ustalaniu oprocentowania kredytów hipotecznych (oprocentowanie może przyjmować wartości niższe niż marża Banku, ale nie niższe niż 0%);
- obniżenie spreadu walutowego do maksymalnie 2,53% do 31 lipca 2015 roku;
- umożliwianie m.in. zawieszenia spłaty rat kapitałowych na okres do 24 miesięcy i rat kapitałowo-odsetkowych do 3 miesięcy, wydłużenie spłaty kredytu do maksymalnie 35 lat oraz skorzystania z wakacji kredytowych;
- odstąpienie od wymagania dodatkowych zabezpieczeń lub ubezpieczenia kredytu od kredytobiorców terminowo spłacających raty;
- umożliwienie klientom bezkosztowego przewalutowania kredytu na złote po średnim kursie NBP;
- stosowanie elastycznych zasad restrukturyzacji kredytów.

Bank BPH jest także uczestnikiem grupy roboczej złożonej z przedstawicieli Związku Banków Polskich, firm Ernst & Young i White & Case oraz innych banków komercyjnych. Celem zespołu jest wypracowanie alternatywnych rozwiązań wspierających kredytobiorców i jednocześnie minimalizujących ryzyka systemowe związane z ekspozycją we franku szwajcarskim.

17.2 Przygotowanie programu postępowania naprawczego

Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła Bankowi przygotowanie programu postępowania naprawczego na lata 2015-2017 z uwzględnieniem wyników finansowych osiągniętych w 2014 roku oraz zweryfikowanych prognoz finansowych w okresie realizacji Programu. W związku z tym KNF wydłużyła okres obowiązywania Programu do końca 2017 roku.

17.3 Powzięcie informacji od inwestora strategicznego

10 kwietnia 2015 roku Bank BPH powziął wiadomość, iż General Electric Company („GE”) zredukuje wielkość GE Capital poprzez sprzedaż większości jego globalnych aktywów. Za pośrednictwem GE Capital, GE kontroluje również akcjonariuszy większościowych Banku, tj. GE Investments Poland sp. z o.o., Selective American Financial Enterprises, Inc. i DRB Holdings B.V.

17.4 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.

17.5 Dywidendy

Zarząd Banku BPH zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Banku, które odbędzie się 29 maja 2015 roku, przeznaczenie zysku za rok 2014 na kapitał zapasowy Banku.

18. 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 posiada 87,24% akcji Banku poprzez spółki zależne GE Investments Poland, Selective American Financial Enterprise i DRB Holdings B.V.

Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2015 roku znajduje się w notach do niniejszego Sprawozdania.

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 kwartał 2015 roku przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2014 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).

19. Słownik użytych pojęć i skrótów

- Bank, BPH – Bank BPH S.A. (Spółka Akcyjna).
- Biuro Maklerskie – Biuro Maklerskie Banku BPH.
- BPH TFI – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- Cena/ Wartości księgową - iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i wartości księgowej przypadającej na jedną akcję.
- Cena/ Zysk - iloraz kursu akcji na zamknięciu sesji giełdowej z danego dnia i zysku za dany okres przypadającego na jedną akcję.
- EBC – Europejski Bank Centralny.
- Fed – Federal Reserve, System Rezerwy Federalnej USA - amerykański odpowiednik banku centralnego.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- GUS – Główny Urząd Statystyczny.
- Kapitalizacja rynkowa – iloczyn liczby akcji i ceny akcji na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.
- Koszty/ Dochody - iloraz kosztów działania i ogólnego zarządu oraz wyniku na działalności bankowej i wyniku z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.
- 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.
- Rentowność aktywów netto (ROA netto) - iloraz zannualizowanego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom Banku i średnich aktywów ogółem w danym okresie.
- Rentowność kapitału brutto (ROE brutto) - iloraz zannualizowanego zysku przed opodatkowaniem i średniego kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres.
- Rentowność kapitału netto (ROE 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 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.