



**Bank BPH**  
grupa GE Capital

Po prostu fair

# Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2015 roku

Bank BPH Spółka Akcyjna, ul. plk. 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 i wskaźniki finansowe Grupy Banku BPH .....	3
2.	Otoczenie makroekonomiczne w 1 półroczu 2015 roku.....	4
3.	Działalność Grupy Banku BPH.....	8
3.1	Bankowość detaliczna .....	8
3.2	Bankowość komercyjna .....	10
3.3	Sieć sprzedaży i obsługa klientów .....	11
3.4	Nowe technologie .....	12
3.5	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych .....	12
4.	Akcje Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....	13
5.	Struktura własności kapitału akcyjnego.....	14
6.	Rating Banku BPH.....	15
7.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH .....	16
7.1	Wynik z tytułu odsetek .....	16
7.2	Odpisy z tytułu utraty wartości .....	17
7.3	Wynik z tytułu prowizji.....	18
7.4	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych.....	19
7.5	Koszty działania i ogólnego zarządu .....	20
7.6	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym .....	21
7.7	Jednostkowy rachunek zysków i strat w ujęciu kwartalnym .....	21
8.	Sytuacja finansowa Grupy Banku BPH.....	22
8.1	Aktywa.....	22
8.2	Kredyty i pożyczki .....	22
8.3	Kapitał własny i zobowiązania .....	23
8.4	Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	24
9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	24
10.	Podział na segmenty działalności .....	25
11.	Zdarzenia po dacie sporządzenia raportu półrocznego mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....	25
12.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	25
13.	Raport dotyczący ryzyka.....	26
13.1	Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym .....	26
13.2	Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym .....	28
13.3	Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym .....	28
13.4	Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej.....	29
13.5	Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem płynności .....	29
13.6	Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym .....	30
14.	Informacje istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Banku .....	31
15.	Informacje o akcjach Banku BPH posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	32
16.	Informacje o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej .....	32
17.	Stanowisko Zarządu Banku co do realizacji publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	32
18.	Dodatkowe informacje .....	32
18.1	Działania wspierające kredytobiorców hipotecznych posiadających zobowiązania we franku szwajcarskim.....	32
18.2	Powzięcie informacji o komunikacie General Electric Company .....	34
18.3	Zawarcie znaczących umów.....	34
18.4	Akceptacja programu postępowania naprawczego.....	35
18.5	Sezonowość lub cykliczność działalności.....	35
18.6	Dywidendy .....	35
19.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i ich zmiany .....	35
20.	Oświadczenia Zarządu .....	36
20.1	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań .....	36
20.2	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań .....	36
21.	Słownik użytych pojęć i skrótów .....	37

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

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

Wyszczególnienie	1 pół. 2015	1 pół. 2014	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	413 579	466 320	-11,31%
Wynik z tytułu prowizji	140 153	180 661	-22,42%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	36 910	48 739	-24,27%
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	-
Wynik na działalności bankowej <sup>1</sup>	590 642	695 720	-15,10%
Odpisy z tytułu utraty wartości	-2 245	-31 566	-92,89%
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-563 936	-567 858	-0,69%
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	36 853	87 254	-57,76%
Zysk/ strata za okres przypadający na akcjonariuszy Banku	17 765	61 507	-71,12%

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

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana
Suma bilansowa	33 353 667	31 600 923	+5,55%
Należności od klientów netto <sup>2</sup>	24 146 485	22 782 203	+5,99%
Aktywa wazone ryzykiem (ryzyko kredytowe)	24 503 688	23 748 653	+3,18%
Zobowiązania wobec klientów	12 116 897	12 460 053	-2,75%
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	13 664 276	11 998 114	+13,89%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 054 852	5 037 084	+0,35%

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

Wyszczególnienie	1 pół. 2015	1 pół. 2014	Zmiana
Rentowność kapitału brutto (ROE brutto)	1,47%	3,55%	-2,08 pp.
Rentowność kapitału netto (ROE netto)	0,71%	2,50%	-1,79 pp.
Rentowność aktywów netto (ROA netto)	0,11%	0,38%	-0,27 pp.
Marża odsetkowa na aktywach ogółem	2,57%	2,91%	-0,34 pp.
Wskaźnik Koszty/ Dochody	93,52%	82,70%	+10,82 pp.
	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana
Współczynnik wypłacalności	16,76	16,75	+0,01 pp.
Relacja Należności/ Zobowiązania wobec klientów	199,28	182,84	+16,44 pp.
Udział kredytów z utratą wartości	7,5	9,4	-1,90 pp.

### Dane giełdowe

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana
Cena akcji (w zł)	41,40	49,00	-15,51%
Liczba akcji	76 667 911	76 667 911	-
Kapitalizacja rynkowa (w tys. zł)	3 174 052	3 756 728	-15,51%
Wartość księgową na akcję (w zł)	65,93	65,70	+0,35%
C/WK	0,63	0,75	-16,00%
	1 pół. 2015	1 pół. 2014	Zmiana
Zysk na akcję za okres przypadający na akcjonariuszy Banku (zł)	0,47	1,62	-70,99%
C/Z	88,60	28,64	+209,36%

<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 wskaźników znajduje się w Słowniku na końcu niniejszego Sprawozdania

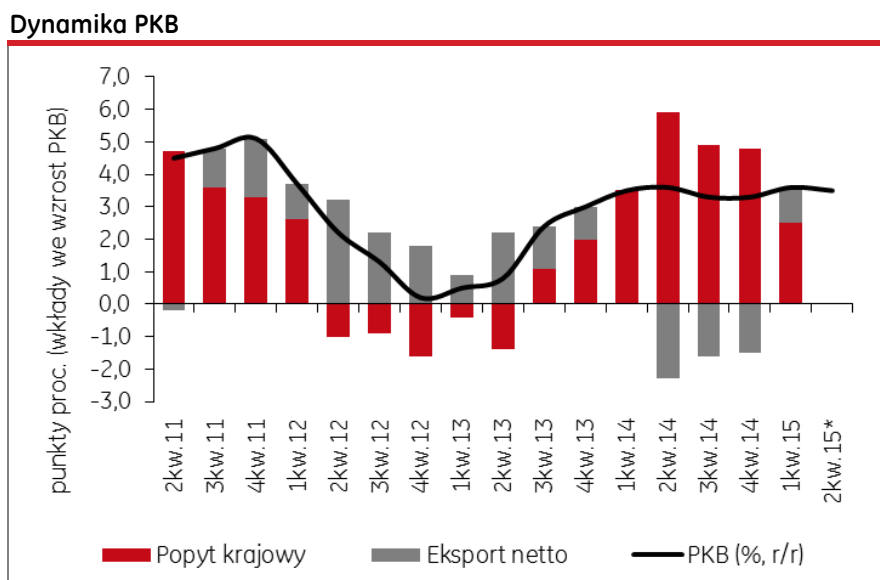
## 2. Otoczenie makroekonomiczne w 1 półroczu 2015 roku

### Dynamika PKB

Dynamika PKB w 1 kwartale 2015 roku zaskoczyła pozytywnie wzrostem o 3,6% r./r, wobec 3,3% r./r. w 4 kwartale 2014 roku. W tym czasie wyraźnie obniżył się wpływ popytu krajowego, na którym zaważył silny spadek zapasów. W efekcie wpływ popytu krajowego na tempo wzrostu gospodarczego w okresie 1 kwartału 2015 roku wyniósł 2,5 pp., podczas gdy w ostatnich dwóch kwartałach 2014 roku był zbliżony do 5 pp. Konsumpcja prywatna wzrosła w omawianym okresie o 3,1% r./r, przy jednoczesnym mocnym skoku inwestycji, których dynamika wyniosła 11,4% r./r. Strukturę PKB w 1 kwartale 2015 roku domyka pozytywny wpływ eksportu netto na poziomie 1,1 pp. To pierwszy dodatni wpływ salda obrotów z zagranicą od 4 kwartału 2013 roku.

Dane publikowane w cyklu miesięcznym pozwalają zakładać, iż w 2 kwartale 2015 roku dynamika krajowego PKB utrzyma się na zbliżonym poziomie do obserwowanego w 1 kwartale. Stabilnie, tj. o ok. 3% r./r. powinna rosnąć konsumpcja, wspierana przez poprawę na rynku pracy i wciąż wysokie realne płace. Ponowne osiągnięcie dwucyfrowej dynamiki inwestycji może być trudne, ale powinna ona utrzymać się na solidnym, jednocyfrowym poziomie. Wpływ popytu krajowego powinien wzrosnąć m.in. na bazie odbudowy zapasów, a wpływ eksportu netto będzie zapewne powoli malał.

W drugiej połowie 2015 roku dynamika PKB powinna powoli przyspieszać, przede wszystkim za sprawą wzrostu popytu krajowego. Otoczenie zewnętrzne będzie miało umiarkowanie pozytywny wpływ wobec spodziewanego lekkiego ożywienia w strefie euro oraz przy jednoczesnym pogorszeniu koniunktury u partnerów wschodnich.



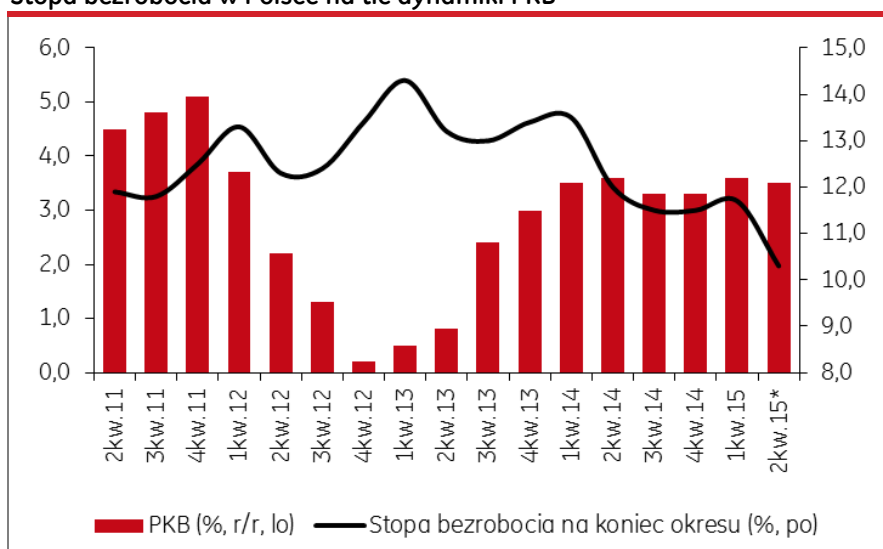
\*/ Konsensus oczekiwań rynkowych.

### Rynek pracy

Na rynku pracy w 1 półroczu 2015 roku zaznaczyła się dalsza stopniowa poprawa sytuacji. Liczba bezrobotnych spadła do 1 622,3 tys. osób wobec 1 825,0 tys. osób na koniec 2014 roku i 1 912,5 tys. osób bezrobotnych na koniec czerwca 2014 roku. Zauważalnie wzrosła dynamika przeciętnego zatrudnienia w

sektorze przedsiębiorstw. W 1 półroczu 2015 roku zanotowano wzrost zatrudnienia o 1,1% r./r. do przeciętnego poziomu 5 571,6 tys. osób, wobec wzrostu o 0,4% w analogicznym okresie ubiegłego roku. W efekcie stopa bezrobocia rejestrowanego okazała się niższa i na koniec czerwca 2015 roku wyniosła 10,3% wobec 12,0% przed rokiem i 11,5% na koniec 2014 roku. Poprawa na rynku pracy wiązała się ze wzrostem wynagrodzeń. Przeciętne nominalne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w 1 połowie 2015 roku wyniosło 4 060,0 zł i wzrosło o 5% r./r.

**Stopa bezrobocia w Polsce na tle dynamiki PKB**



\*/ Konsensus oczekiwań rynkowych (dla PKB).

### Inflacja i stopy procentowe

W 1 połowie 2015 roku utrzymywały się tendencje deflacyjne, aczkolwiek w 2 kwartale ujemna dynamika cen powoli malała. W omawianym okresie ceny towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) spadły o 1,2% r./r., wobec wzrostu o 0,4% r./r. w 1 półroczu 2014 roku. W czerwcu inflacja CPI wyniosła -0,8% r./r., a kulminacyjny moment spadków cen przypadł na luty, kiedy to inflacja CPI wyniosła -1,6% r./r.

Najnowsza lipcowa projekcja Instytutu Ekonomicznego Narodowego Banku Polskiego (IE NBP) zakłada powolne wychodzenie z okresu ujemnej inflacji. W całym 2015 roku wskaźnik CPI ma pozostać ujemny i według prognozy wynieść -0,8%. W latach 2016 i 2017 inflacja powinna wzrosnąć odpowiednio do 1,5% a następnie do 1,6%. To oznacza, iż w horyzoncie projekcji powrót inflacji do celu NBP (2,5%), według analityków banku centralnego, jest mało prawdopodobny.

Brak presji inflacyjnej oraz luźna polityka monetarna w strefie euro sprzyjały obniżeniu przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych do najniższego poziomu w historii. Na marcowym posiedzeniu zapadła decyzja o obniżeniu głównej stopy o 50 punktów bazowych i jednoczesnym zakończeniu cyklu obniżek. Tym samym od marca 2015 roku stopa referencyjna wynosi 1,50%, stopa lombardowa 2,5%, stopa depozytowa 0,50%, a stopa redyskonta weksli 1,75%. Za wstrzymaniem dalszego luzowania polityki monetarnej przemawiał m.in. egzogeniczny charakter tendencji deflacyjnych, wynikający z utrzymujących się niskich cen surowców na światowych rynkach. Późniejsza retoryka RPP sugeruje utrzymanie kosztu pieniądza na niezmiennym poziomie przynajmniej do końca 2015 roku, a prawdopodobnie nawet do momentu ukształtowania nowego składu RPP, który będzie się zmieniał sukcesywnie w 1 półroczu 2016 r.

## Kursy walut

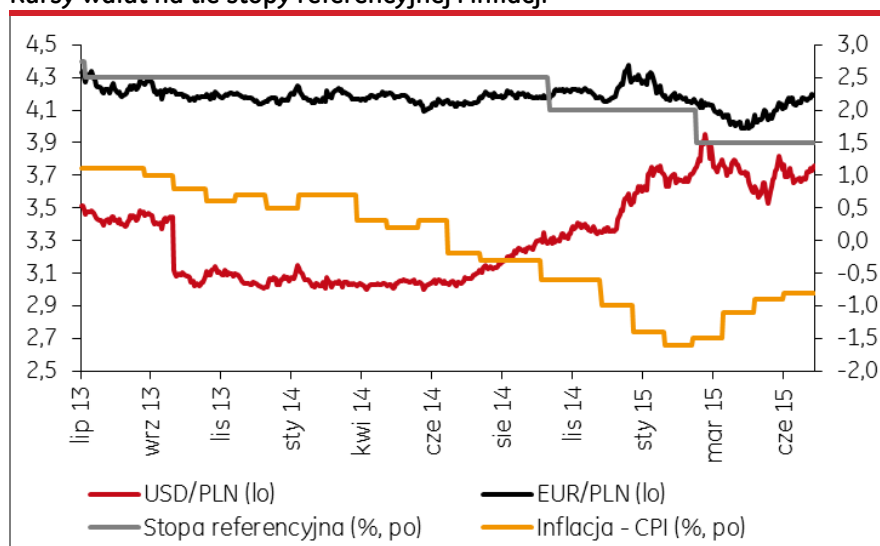
W 1 półroczu 2015 roku polski złoty umocnił się względem euro o 2,3% oraz osłabił się względem dolara o 6,3% i względem franka szwajcarskiego o 13,2%. W omawianym okresie kurs krajowej waluty wykazywał dużą niestabilność.

Na początku 2015 roku bank centralny Szwajcarii zrezygnował z obrony kursu franka szwajcarskiego względem euro na poziomie 1,2. Efektem było gwałtowne umocnienie franka do euro, a co za tym idzie również względem złotego. Po pierwszej gwałtownej reakcji kurs CHF/PLN w 1 kwartale br. ustabilizował się poniżej poziomu 4,00. Umocnienie złotego zostało przerwane wobec podwyższonej awersji do ryzyka na rynkach w maju i czerwcu. W rezultacie kurs CHF/PLN na koniec półrocza ponownie przekroczył 4,00.

Po wyraźnym i zaskakującym osłabieniu złotego, do którego doszło z końcem 2014 roku, 1 kwartał 2015 roku przebiegał pod znakiem znacznego umocnienia względem europejskiej waluty. Rozpoczęcie nowego etapu luzowania polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny i jednocześnie zamknięcie cyklu obniżek stóp przez RPP skutkowało wzrostem kursu złotego względem euro do poziomów niewidzianych od 2011 roku. W maju i czerwcu, wskutek przedłużających się negocjacji Grecji z wierzycielami, na rynkach znacznie wzrosła awersja do ryzyka, co doprowadziło do wyraźnego zredukowania siły złotego względem euro.

W marcu 2015 roku doszło do kulminacyjnej fazy umocnienia dolara względem złotego. W tym czasie kurs USD/PLN osiągnął poziomy nieobserwowane od 2004 roku. W kolejnych miesiącach 1 półrocza doszło do korekty i ostatecznie złoty zniwelował część strat do dolara. Dominującym czynnikiem były pogarszające się perspektywy amerykańskiej gospodarki, co skutkowało przesunięciem perspektyw podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych co najmniej na drugą połowę 2015 roku.

**Kursy walut na tle stopy referencyjnej i inflacji**

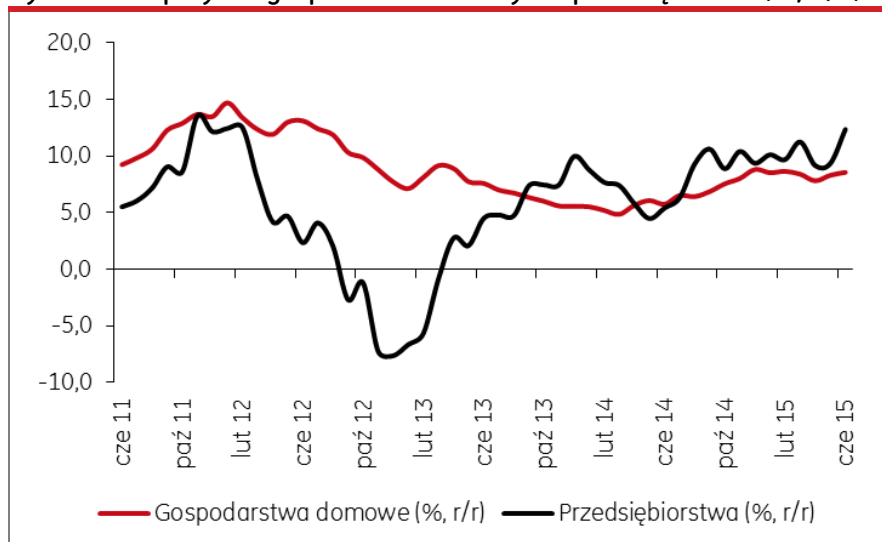


## Kredyty i depozyty

Według wstępnych danych Narodowego Banku Polskiego podaż pieniądza mierzona agregatem M3 wzrosła o 8,3% r./r. i wyniosła 1 079 mld zł na koniec czerwca 2015 roku.

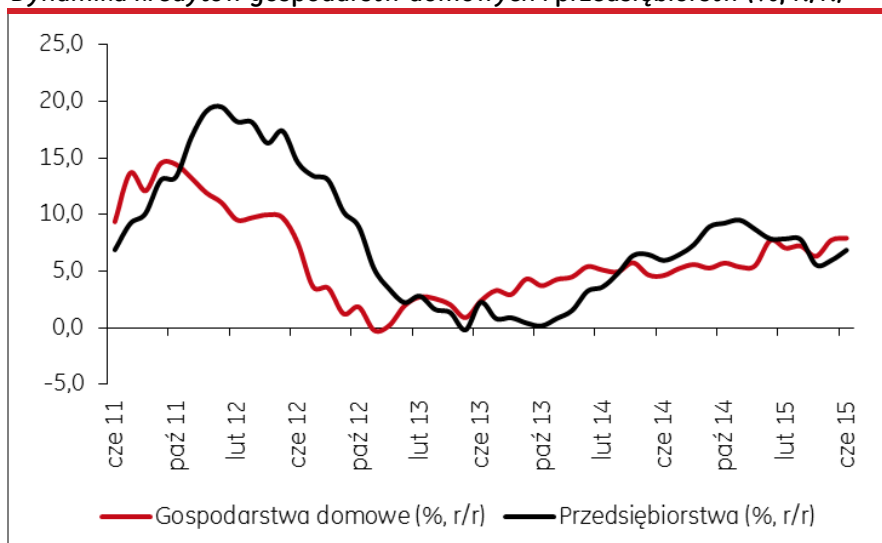
Rekordowo niskie stopy procentowe nie ograniczyły dynamiki wzrostu depozytów gospodarstw domowych. Przeciwnie, wysoki realny wzrost płać został wykorzystany w dużej mierze na rozbudowę oszczędności. W rezultacie depozyty gospodarstw na koniec czerwca 2015 roku rosły o 8,6% r./r. wobec zwyżki o 5,8% r./r. w czerwcu 2014 roku. Nominalnie depozyty gospodarstw domowych na przestrzeni pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku wzrosły o 17,5 mld zł, osiągając poziom 609,1 mld zł. Tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw było jeszcze bardziej imponujące i wyniosło 12,4% r./r., dzięki czemu na koniec 1 półrocza 2015 roku depozyty firm sięgnęły 224,1 mld zł.

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



W 1 półroczu 2015 roku w dalszym ciągu widać było dalsze ożywienie akcji kredytowej, napędzanej m.in. niskim kosztem pieniądza. Nominalnie zadłużenie gospodarstw domowych osiągnęło rekordowy poziom 624,5 mld zł. Dynamika kredytów gospodarstw domowych na koniec czerwca 2015 roku wyniosła 7,9% r./r. i osiągnęła najwyższe tempo od maja 2012 roku. Z kolei w porównaniu z końcem 2014 roku kredyty gospodarstw domowych wzrosły o 5,3%. Zadłużenie przedsiębiorstw wzrosło natomiast o 6,9% r./r. i 5,0% od grudnia 2014 roku, osiągając na koniec czerwca br. poziom 313,5 mld zł.

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



## Wynik sektora bankowego

Wyniki banków w pierwszych miesiącach 2015 roku uległy zauważalnemu pogorszeniu. W okresie od stycznia do maja 2015 roku zysk netto sektora wyniósł 6,37 mld zł, co oznacza spadek o 8,7% r./r.

We wspomnianym okresie wynik na działalności bankowej spadł o 3,6% r./r. do poziomu 23,2 mld zł. Za sprawą rekordowo niskich stóp procentowych wynik odsetkowy w omawianym okresie zmniejszył się o 8,8% r./r. i wyniósł 14,2 mld zł. Z kolei wynik z tytułu prowizji wyniósł 5,5 mld zł, co oznacza, iż w ciągu roku spadł o 4,8%.

W pierwszych pięciu miesiącach br. sektor bankowy dokonał odpisów w kwocie 2,6 mld zł wobec 3,1 mld zł odpisów na koniec maja 2014 roku.

Koszty działania sektora wzrosły o 1,1% r./r. i na koniec maja bieżącego roku wyniosły 11,6 mld zł. Przy jednoczesnym spadku wyniku na działalności bankowej wskaźnik koszty/dochody pogorszył się zauważalnie i na koniec maja 2015 roku wyniósł 50,1% wobec 47,7% na koniec maja 2014 roku.

## 3. Działalność Grupy Banku BPH

Według stanu na 30 czerwca 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 30 czerwca 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%	10 221	10 237
<i>Jednostki pośrednio zależne – zależne od BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o.</i>				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	50,14%	64 552	75 629

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 półroczu 2015 roku Bank BPH realizował inicjatywy nakierowane na pozyskiwanie nowych klientów. Na sprzedaż rachunków osobistych wpływ miała promocja skierowana do segmentu klienta masowego, oferująca „Konto LubięTo!” ze zwrotem 3% wartości płatności dokonanych kartą do konta. Promocja została wsparta kampanią telewizyjną. W lutym Bank podpisał umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych dotyczącą wspólnego promowania kont osobistych dla emerytów i rencistów, a w kwietniu



rozpoczęto promocję rachunków skierowaną do tej grupy klientów polegającą na zwrocie 5% wartości płatności dokonanych kartą do konta (dotyczy płatności w aptekach) oraz anulowaniu opłaty za prowadzenie konta przy spełnieniu określonych warunków. Dzięki skutecznym akcjom promocyjnym w omawianym okresie otwarto 61,7 tys. rachunków osobistych, w tym 26,0 tys. w 1 kwartale i 35,7 tys. w 2 kwartale. W czerwcu br. Bank otworzył rekordową liczbę 12,8 tys. nowych rachunków. W rezultacie na koniec 1 półrocza 2015 roku Bank BPH prowadził 454,0 tys. rachunków osobistych dla klientów indywidualnych (więcej o 6,1% r./r.). Wartość osadów na rachunkach bieżących wyniosła 2,2 mld zł, co oznacza wzrost o 22,5% r./r.

Podobnie jak w poprzednich okresach, Bank kontynuował strategię oferowania zróżnicowanego oprocentowania produktów depozytowych, premiując lepszymi warunkami cenowymi klientów korzystających z jego innych produktów. Oprocentowanie depozytów złotych i walutowych było dostosowywane do warunków rynkowych. Na koniec czerwca 2015 roku łączna wartość depozytów i środków na rachunkach osób fizycznych wyniosła 7,0 mld zł.

Bank BPH dużą wagę przykładła do sprzedaży kredytów gotówkowych, stanowiących kluczowy produkt w segmencie klienta masowego. W 1 półroczu 2015 roku sprzedaż wyniosła 1 479,5 mln zł, co oznacza wzrost o 51,7% r./r. W samym 2 kwartale Bank udzielił klientom kredytów gotówkowych na rekordową wartość 888,1 mln zł (+78,0% r./r. i +50,2% kw./kw.). Inicjatywami wspierającymi sprzedaż były kampanie produktowe, tj. zakończona w lutym promocja „Multiczwórka”, dostępna od marca do maja promocja kredytu konsolidacyjnego „Bez napinki” oraz wprowadzona od 1 czerwca oferta promocyjna „Przytul odsetki”. Wspomnianym kampaniom produktowym towarzyszyły multimedialne kampanie marketingowe.

Bank BPH odnotował wzrost sprzedaży również w zakresie złotych kredytów hipotecznych. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku sprzedaż wyniosła 154,6 mln zł i była ponad dwukrotnie wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku. Znaczący wzrost sprzedaży odnotowano w 2 kwartale br., kiedy to jej wartość wyniosła 101,1 mln zł, co oznacza wzrost o 109,5% r./r. i 88,6% kw./kw. Zwiększona akwizycja kredytów hipotecznych była wynikiem zatrudnienia w 1 półroczu 2015 roku grupy dodatkowych 25 doradców hipotecznych oraz wdrożonej w styczniu promocyjnej oferty 0% prowizji za udzielenie kredytu. Dodatkowo w kwietniu br. Bank zastąpił dotychczasową ofertę nową, proponując klientom wybór pomiędzy dwiema opcjami cenowymi, wprowadzając nowe ubezpieczenia kredytu dostosowane do wymogów Rekomendacji U oraz zachowując dotychczasowe zasady dotyczące upustów cenowych w zamian za zakup dodatkowych produktów Banku. Oferta jest doceniana przez niezależnych ekspertów i regularnie osiąga wysokie pozycje w rankingach portali finansowych.

W zakresie sprzedaży kart kredytowych działania Banku koncentrują się na pozyskiwaniu klientów posiadających zadłużenie na kartach w innych bankach. W tym celu w 1 kwartale 2015 roku rozpoczęto promocję „Kosimy odsetki”, która była kontynuowana również w 2 kwartale. Jednocześnie Bank wprowadził promocję „Coś ekstra”, w ramach której nagradzane jest regularne korzystanie z kart kredytowych. Wspomniane działania przełożyły się na wydanie 9,6 tys. kart kredytowych w 1 półroczu 2015 roku.

Ważnym elementem oferty Banku BPH są produkty inwestycyjne, czyli fundusze inwestycyjne, strukturyzowane certyfikaty depozytowe (SCD) oraz produkty ubezpieczeniowe o charakterze

inwestycyjnym. W 1 półroczu 2015 roku Bank przeprowadził dwie emisje SCD, w tym zakończoną w czerwcu subskrypcję produktu powiązanego z indeksem WIG20, która osiągnęła bardzo dobre wyniki sprzedaży (63,1 mln zł), plasujące produkt w czołówce SCD ostatnich lat pod względem zebranych środków. W omawianym półroczu całkowita sprzedaż brutto produktów inwestycyjnych utrzymana została na wysokim poziomie i sięgnęła 703,0 mln zł, więcej o 26,0% r./r.

W 2 kwartale 2015 roku Bank rozpoczął sprzedaż produktów ubezpieczeniowych w nowym modelu prawnym (model indywidualny), w pełni dostosowując ją do wymogów Rekomendacji U.

### **3.2 Bankowość komercyjna**

W ramach bankowości komercyjnej Bank BPH obsługuje klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz dużych firm (korporacje). Klientom przedstawiana jest kompleksowa oferta produktów kredytowych, transakcyjnych, skarbowych i specjalistycznych (faktoring, leasing oraz finansowanie handlu), która w połączeniu z koncentracją Banku na budowaniu długotrwałych relacji, przekłada się na wzrost w obszarze akwizycji nowych klientów i sprzedaży limitów kredytowych.

W 1 połowie 2015 roku Bank BPH rozpoczął współpracę z większą liczbą firm niż w analogicznym okresie 2014 roku. Wzrost wyniósł 18% w segmencie MŚP oraz 13% w segmencie korporacyjnym. Istotną usługą z punktu widzenia mikro i małych przedsiębiorstw jest możliwość założenia rachunku online. Ten kanał dystrybucji przyczynił się do pozyskania 23% klientów w segmencie MŚP. Na koniec czerwca 2015 roku wartość środków na rachunkach i depozytów zgromadzonych przez klientów komercyjnych wyniosła 4,5 mld zł.

Bank odnotował wzrost w zakresie sprzedaży limitów kredytowych<sup>1</sup> dla klientów komercyjnych, których wartość wyniosła 2 274,5 mln zł w 1 półroczu 2015 roku i była wyższa o 12,1% r./r. Wynik ten został osiągnięty dzięki wysokiej dynamice widocznej w segmencie korporacyjnym. Tej grupie klientów Bank udzielił limitów w wysokości 1 568,2 mln zł, o 19,0% więcej niż przed rokiem. Sprzedaż limitów dla MŚP wyniosła 706,3 mln zł, o 0,7% mniej r./r. W 2 kwartale br. Bank BPH sprzedał limity komercyjne o wartości 1 336,2 mln zł (+42,4% kw./kw. i +5,1% r./r.), w tym 928,5 mln zł limitów dla korporacji (+45,2% kw./kw. i +5,9% r./r.) oraz 407,7 mln zł limitów dla MŚP (+36,5% kw./kw. i +3,2% r./r.).

Korzystny wpływ na sprzedaż miała współpraca z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) w zakresie gwarancji *de minimis* i Portfelowej Linii Poręczeniowej, kontynuowana od sierpnia 2012 roku. Współpraca ta prowadzona jest w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczone są na zabezpieczenia spłaty kredytów dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Na koniec 1 półrocza 2015 roku suma limitów przyznanych w ramach tej współpracy wyniosła 738 mln zł, co oznacza wzrost o 20% względem stanu na koniec 2014 roku oraz o 82% r./r.

---

<sup>1</sup> Podane wartości obejmują nową sprzedaż oraz odnowienia. Limity komercyjne zawierają w sobie również dane dotyczące *trade finance* i faktoringu.

Klientom komercyjnym Banku oferowana jest także usługa faktoringu, wspomagająca finansowanie ich bieżącej działalności. Dzięki pozyskaniu nowych klientów, jak również coraz aktywniejszej współpracy z dotychczasowymi, suma wierzytelności faktoringowych nabytych w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku osiągnęła wartość 968,7 mln zł (+55,1% r./r.), a liczba obsłużonych faktur sięgnęła 68,0 tys. (+44,9% r./r.). W 2 kwartale 2015 roku obrót faktoringowy wyniósł 531,0 mln zł (+67,4% r./r. i +21,3% kw./kw.).

W zakresie pozostałych produktów specjalistycznych odnotowano wzrost średniego wolumenu kredytowego transakcji finansowania handlu o 33% r./r.

W 1 półroczu 2015 roku Bank prowadził prace mające na celu uzupełnienie oferty produktów i usług dla klientów MŚP i korporacyjnych. W kwietniu rozpoczęto współpracę z dwoma partnerami zewnętrznymi wprowadzając do oferty usługi leasingowe, obejmujące wynajem długoterminowy oraz programy *car fleet management*. Klienci zainteresowani tą formą finansowania mogą wziąć w leasing samochody i inne środki transportu, a także maszyny, inne urządzenia i sprzęt IT. Ponadto, w omawianym okresie Bank umożliwił klientom MŚP akceptację płatności zbliżeniowych przy użyciu terminali mobilnych mPOS. Rozwiązanie to, obecnie jako jedyne na polskim rynku, daje możliwość przyjmowania płatności bezstykowo za pośrednictwem połączenia Bluetooth ze smartfonem lub tabletem.

### **3.3 Sieć sprzedaży i obsługa klientów**

Na koniec czerwca 2015 roku Bank BPH prowadził działalność w 255 oddziałach własnych, w tym 2 Centrach Inwestycyjnych w Warszawie i Krakowie, w 175 placówkach partnerskich oraz w 12 centrach biznesowych obsługujących klientów komercyjnych. W celu optymalizacji i zwiększenia efektywności placówek, w 1 półroczu 2015 roku zmodernizowano 9 oraz zamknięto 7 oddziałów.

Bank podejmuje działania i dokłada wszelkich starań, aby zwiększyć zadowolenie klientów z oferowanych produktów, usług i obsługi. Do wspomnianych działań należy zatrudnianie wykwalifikowanych doradców dedykowanych do kluczowych produktów. Na koniec 1 półroczu 2015 roku liczba wyspecjalizowanych doradców hipotecznych wynosiła 44 osoby, a doradców klienta zamożnego 176 osób. Podejmowane działania obejmują również zapewnienie wysokiej jakości obsługi w *call center* Banku. W przeprowadzonym badaniu *Mystery Shopper*<sup>2</sup> w zakresie satysfakcji z obsługi telefonicznej Bank BPH uzyskał wysoki wynik 70%. Uzyskany rezultat był wyższy niż wyniki 60% i 40% osiągnięte przez dwa inne badane banki (należące do dziesięciu największych podmiotów na rynku). Potwierdzeniem wysokiej jakości obsługi klientów w *call center* Banku jest zwycięstwo jego przedstawiciela w ogólnopolskim konkursie Telemarketer Roku organizowanym przez Polskie Stowarzyszenie Marketingu SMB w kategorii „Help Desk”. Dodatkowo, pracownicy Banku zostali wyróżnieni w kategoriach „Obsługa klienta” i „Windykacja”.

---

<sup>2</sup> Badanie przeprowadzone na zlecenie Banku przez ARC Rynek i Opinia w okresie od października 2014 roku do marca 2015 roku. Łącznie przebadano 282 sytuacje pokazujące stopień skomplikowania procesów bankowych oraz związane z nimi doświadczenia klientów.

### 3.4 Nowe technologie

Od stycznia 2015 roku klienci Banku korzystający z systemu bankowości internetowej Sezam mogą za jego pośrednictwem zawierać umowy o wybrane produkty on-line (bez konieczności wizyty w oddziale). W 1 kwartale 2015 roku udostępniono też nową aplikację mobilną na systemy operacyjne Android i iOS, umożliwiającą m.in. wykonywanie przelewów (w tym natychmiastowych), sprawdzanie salda i historii rachunków oraz dokonywanie spłat karty kredytowej. W lipcu funkcjonalność aplikacji mobilnej została rozszerzona o możliwość przechowywania kart rabatowych i lojalnościowych wydawanych przez sklepy i punkty usługowe, dzięki czemu klienci mogą zrezygnować z noszenia tych kart w portfelu i zastąpić je kodem wyświetlanym na telefonie. 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. Dzięki tej technologii klienci Banku mogą płacić zbliżeniowo za pomocą smartfona - podobnie, jak zbliżeniową kartą debetową lub kredytową. W omawianym okresie wzrosła liczba klientów wykorzystujących technologię biometryczną *Finger Vein* w kontakcie z Bankiem, a liczba osób z pobranym wzorcem biometrycznym na koniec czerwca 2015 roku sięgnęła 182,7 tys.

### 3.5 BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

W 1 półroczu 2015 roku BPH TFI kontynuowało strategię przyjętą na lata 2015-2017 i bazującą na poprawie wyników inwestycyjnych osiąganych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI, wzroście aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz rozwoju zewnętrznych kanałów sprzedażowych. W czerwcu 2015 roku Towarzystwo uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie nowego funduszu parasolowego BPH Superior. Fundusz ten stworzony został zgodnie z ideą *fair play*, co przejawia się pobieraniem bardzo niskich opłat za zarządzanie wahających się w zależności od subfunduszu od 0,3% do 0,7% oraz pobieraniem opłaty za wynik jedynie w sytuacji przekroczenia ustalonego benchmarku. W efekcie zmian, na koniec czerwca 2015 roku BPH TFI posiadało w ofercie uniwersalną gamę funduszy skierowanych do różnych grup klientów, obejmującą 2 fundusze inwestycyjne otwarte parasolowe z wydzielonymi łącznie 18 subfunduszami, 11 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz 1 fundusz inwestycyjny otwarty „BPH Strategii Akcyjnej”. Dodatkowo, Towarzystwo oferowało klientom indywidualnym i instytucjonalnym usługę zarządzania portfelami na zlecenie.

Wymiernym efektem konsekwentnie realizowanej strategii było osiągnięcie przez ponad połowę subfunduszy wchodzących w skład BPH FIO Parasolowego półrocznych stóp zwrotu powyżej średniej rynkowej. Efekty prac osób zarządzających funduszami zostały zauważone przez media branżowe, sieci sprzedażowe i klientów, co przełożyło się na pozytywne wyniki sprzedaży. Utworzony w lipcu 2014 roku subfundusz BPH Pieniężny osiągnął w 1 półroczu 2015 roku sprzedaż przekraczającą 140 mln zł, dzięki czemu jego aktywa wyniosły 350 mln zł na koniec czerwca br. Zainteresowaniem klientów cieszył się także subfundusz BPH Obligacji Korporacyjnych, do którego w omawianym okresie napłynęło prawie 55 mln zł, a jego aktywa osiągnęły na koniec półrocza poziom 158 mln zł.

W 1 półroczu 2015 roku Towarzystwo osiągnęło łączną sprzedaż netto w wysokości 76 mln zł. Na koniec omawianego okresu sprawozdawczego łączna wartość aktywów zarządzanych przez BPH TFI wyniosła

4,7 mld zł, włączając 2,9 mld zł aktywów netto funduszy i 1,8 mld zł w zakresie usługi zarządzania portfelami papierów wartościowych na zlecenie.

#### **4. Akcje Banku BPH na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie**

##### **Sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie**

W 1 półroczu 2015 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie panowała zmienna koniunktura. Wzrostom indeksów w pierwszych czterech miesiącach roku sprzyjały poprawiające się perspektywy dla polskiej gospodarki oraz marcowa decyzja Rady Polityki Pieniężnej, która obniżając stopy procentowe do historycznie niskiego poziomu (1,50% w przypadku stopy referencyjnej) wpłynęła na przeniesienie uwagi inwestorów z obligacji na bardziej ryzykowne aktywa. Zewnętrznym czynnikiem, który doprowadził do wznowienia hossy na większości giełd europejskich było uruchomienie przez Europejski Bank Centralny w marcu skupu obligacji rządowych. Zastrzyk płynności dla rynku finansowego na poziomie 60 mld euro miesięcznie pośrednio przyczynił się do wzrostów cen akcji, również na polskim rynku. Optymistyczne nastroje na rodzimym rynku akcji uległy wyraźnej zmianie w końcówce maja, w miarę jak na rynkach finansowych zaczęły dominować obawy o przyszłość Grecji. Przedłużające się negocjacje rządu w Atenach z wierzycielami długo nie przynosiły zakładanego efektu, a z końcem półrocza na rynkach zaczęły wyraźnie dominować czarne scenariusze, zakładające nawet wyjście Grecji ze strefy euro. Miało to wpływ na rynki akcji i w przypadku warszawskiego parkietu przełożyło się na zniwelowanie znacznej większości wzrostów z pierwszych miesięcy 2015 roku.

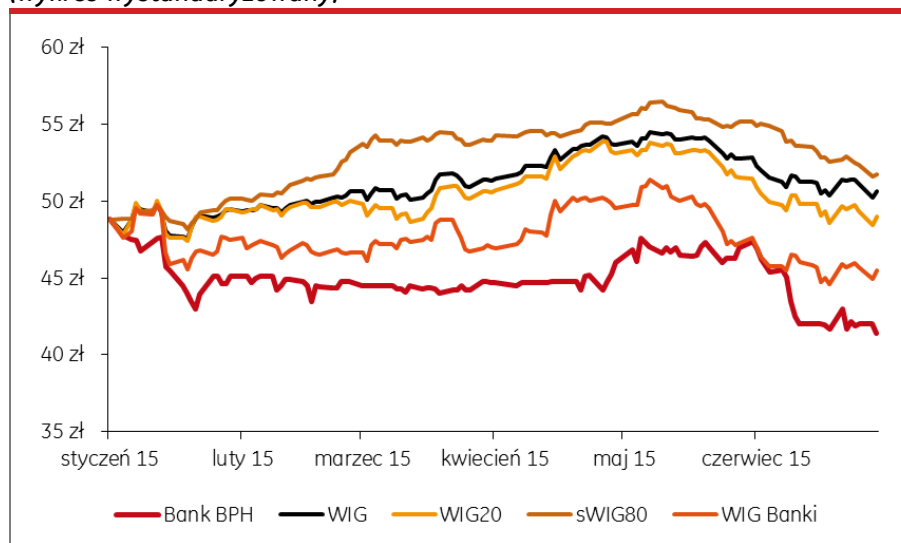
Od ostatniej sesji 2014 roku do ostatniej sesji czerwca 2015 roku Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zyskał 3,72%, a skupiający największe i najbardziej płynne spółki notowane na GPW indeks WIG20 wzrósł o symboliczne 0,08%. W tym samym okresie indeks mWIG40 zyskał 5,80%, a indeks sWIG80 wzrósł o 6,55%. Na tle indeksu WIG notowania sektora bankowego wypadły relatywnie słabiej, gdyż indeks WIG-Banki na koniec 1 półrocza 2015 roku był na poziomie o 7,07% niższym niż na koniec 2014 roku.

##### **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. Na koniec 1 półrocza 2015 roku akcje Banku wchodziły w skład indeksów: WIG, WIG-Banki, sWIG80, RESPECT, WIG-Poland oraz InvestorMS.

W 1 półroczu 2015 roku cena akcji Banku BPH spadła o 15,51%. Tym samym kurs zachowywał się relatywnie gorzej niż indeksy WIG, WIG20, sWIG80 i WIG-Banki. Minimalny kurs na zamknięciu, wynoszący 41,40 zł, akcje Banku BPH ustanowiły 30 czerwca, a maksymalny kurs na zamknięciu, wynoszący 48,80 zł, został osiągnięty na pierwszej sesji giełdowej półrocza (2 stycznia). W omawianym okresie wolumen obrotu wyniósł 668 660 akcji i był o 231,54% wyższy od zanotowanego w analogicznym okresie 2014 roku. Średni wolumen obrotu przypadający na jedną sesję osiągnął poziom 5 436 akcji, natomiast średni kurs zamknięcia wyniósł 44,91 zł.

**Notowania akcji Banku BPH oraz zmiany wartości indeksów WIG, WIG20, sWIG80 i WIG-Banki na GPW w 1 półroczu 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 1 kwartał 2015 roku, tj. od 14 maja 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
	<b>Razem</b>	<b>76 667 911</b>	<b>100,00</b>	<b>76 667 911</b>	<b>100,00</b>

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

21 maja 2015 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) poinformowała o zmianie długo- i krótko- terminowego ratingu depozytowego Banku z poziomu Baa3/Prime-3 z perspektywą negatywną do poziomu Ba2/Not-Prime z perspektywą stabilną.

Według opinii agencji ratingowej, obniżenie ratingu depozytowego do poziomu Ba2/Not-Prime wynikało z obniżenia oceny ryzyka kredytowego (Baseline Credit Assessment, BCA) do poziomu ba3 z poziomu ba2, obniżenia skorygowanej oceny ryzyka kredytowego (adjusted BCA) do poziomu ba2 z poziomu baa3 na skutek obniżenia oczekiwań dotyczących wsparcia ze strony podmiotu dominującego, a także z analizy zobowiązań (Advanced Loss Given Failure), której wynik nie wskazywał na możliwość podwyższenia skorygowanej oceny ryzyka kredytowego Banku. Bank BPH posiada umiarkowany wolumen depozytów, skutkujący umiarkowaną możliwością absorbowania strat.

Obniżenie oceny BCA Banku do poziomu ba3 z poziomu ba2 odzwierciedlało wysoki poziom warunkowego ryzyka dla aktywów i kapitału Banku, wynikającego ze znacznej wielkości portfela kredytów hipotecznych denominowanych we franku szwajcarskim (ponad 55% całego portfela kredytowego na koniec marca 2015 roku), a także z bardzo niskiej zyskowności i efektywności wobec średnich polskiego sektora bankowego. Jednakże, ocena BCA jest wsparta aktualnym zobowiązaniem spółki-matki Banku, grupy General Electric Capital Corporation (GECC; A1 stabilny) do utrzymania poziomu długoterminowego finansowania do 2021 roku.

Obniżona skorygowana ocena BCA Banku obrazuje obniżoną ocenę BCA Banku oraz obniżone oczekiwania Moody's dotyczące ewentualnego, nadzwyczajnego wsparcia ze strony podmiotu dominującego. Obecnie wsparcie oceniane jest jako „umiarkowane”, co w konsekwencji prowadzi do podwyższenia oceny o jeden poziom, wcześniej wsparcie było określane jako „wysokie” i podwyższało ocenę o dwa poziomy. Zmiana ta jest efektem ogłoszenia wydanego w kwietniu 2015 roku przez jedynego akcjonariusza GECC, firmę General Electric Company, o jego planach dotyczących zbycia większości aktywów GECC w ciągu najbliższych trzech lat i w ten sposób potwierdzających jego intencję sprzedaży Banku BPH, która została ogłoszona w październiku 2014 roku.

### Rating Banku BPH do 21 maja 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

### Rating Banku BPH aktualny na dzień publikacji tego Sprawozdania

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie obcej	Zobowiązania długoterminowe/ krótkoterminowe w walucie lokalnej	Perspektywa
Moody's Investors Service	Ba2/Not-Prime	Ba2/Not-Prime	Stabilna

## 7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Banku BPH

W 1 półroczu 2015 roku Grupa Banku BPH wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku w wysokości 17 765 tys. zł wobec 61 507 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł odpowiednio 36 853 tys. zł oraz 87 254 tys. zł. Wynik z tytułu odsetek i wynik z tytułu prowizji pozostawały pod znacznym wpływem negatywnych czynników, takich jak niskie stopy procentowe oraz obniżenie opłat *interchange*. Dodatkowo, obserwowana na początku 2015 roku zmienność na rynku walutowym i skokowy wzrost kursu franka szwajcarskiego doprowadziły do wprowadzenia w Banku BPH pakietu działań wspierających kredytobiorców posiadających zobowiązania w tej walucie. Koszt wspomnianego pakietu wyniósł ok. 10 mln zł w 1 półroczu 2015 roku i wynikał z obniżenia spreadu Banku dla franka szwajcarskiego do poziomu 2,53%. Jednocześnie korzystny wpływ na wyniki Banku miało dalsze ograniczanie kosztów działania i ogólnego zarządu oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Dodatkowo zwiększeniu uległy pozostałe przychody operacyjne Banku, co było skutkiem otrzymania zwrotu z tytułu zapłaconego podatku VAT w wysokości ok. 19 mln zł wobec ok. 11 mln zł otrzymanych w 1 półroczu 2014 roku. Szerszy opis wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Banku BPH został zaprezentowany poniżej.

### 7.1 Wynik z tytułu odsetek

#### Wynik z tytułu odsetek

tys. zł	01.01.2015	01.01.2014	Zmiana (1/2)		01.04.2015	01.04.2014	Zmiana (5/6)	
	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody z tytułu odsetek	512 252	669 963	-157 711	-23,5	236 082	330 745	-94 663	-28,6
Koszty z tytułu odsetek	-98 673	-203 643	104 970	-51,5	-37 604	-99 325	61 721	-62,1
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>413 579</b>	<b>466 320</b>	<b>-52 741</b>	<b>-11,3</b>	<b>198 478</b>	<b>231 420</b>	<b>-32 942</b>	<b>-14,2</b>

W 1 półroczu 2015 roku Grupa Banku BPH osiągnęła wynik z tytułu odsetek w wysokości 413 579 tys. zł wobec 466 320 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o 11,3% r./r. Wielkość wspomnianego wyniku pozostawała pod wpływem niższych o 23,5% r./r. przychodów z tytułu odsetek, które w omawianym okresie ukształtowały się na poziomie 512 252 tys. zł. Przychody odsetkowe pozostawały pod silnym wpływem niskich stóp procentowych, w szczególności stopy lombardowej. Służy ona do wyznaczania poziomu maksymalnego oprocentowania kredytów, które obniżyło się z 16,0% w 1 połowie 2014 roku do 10,0% obowiązujących na koniec czerwca 2015 roku. W rezultacie przychody z tytułu kredytów zmniejszyły się z 579 564 tys. zł w 1 półroczu 2014 roku do 453 638 tys. zł w 1 półroczu 2015 roku.

Pozytywny wpływ na wynik z tytułu odsetek miało obniżenie kosztów odsetkowych o 51,5% r./r. do 98 673 tys. zł poniesionych w okresie styczeń-czerwiec 2015 roku. Znaczący spadek zauważalny był w zakresie kosztów odsetkowych z tytułu kredytów oraz pożyczek otrzymanych, które w omawianym okresie zostały zmniejszone o 63,2%, tj. o 56 939 tys. zł r./r. do poziomu 33 182 tys. zł. Było to efektem działań podejmowanych przez Bank nakierowanych na obniżenie kosztów obsługi pożyczek otrzymanych od spółek należących do Grupy GE na finansowanie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach



szwajcarskich, których koszt zawarty jest we wspomnianej pozycji. Dodatkowo, Bank podejmował działania mające na celu dostosowanie cen produktów depozytowych i oszczędnościowych do warunków rynkowych. W rezultacie łączna wartość kosztów odsetkowych z tytułu depozytów i rachunków terminowych oraz rachunków bieżących została ograniczona o 47,4% lub 44 414 tys. zł r./r. do kwoty 49 214 tys. zł w 1 półroczu 2015 roku.

## 7.2 Odpisy z tytułu utraty wartości

### Odpisy z tytułu utraty wartości

tys. zł	01.01.2015	01.01.2014	Zmiana (1/2)		01.04.2015	01.04.2014	Zmiana (5/6)	
	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %	30.06.2015	30.06.2014	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	-39 591	-75 290	35 699	-47,4	-42 510	-29 420	-13 090	44,5
Wynik z tytułu odpisów na poniesione, ale nieujawnione straty dotyczące kredytów i pożyczek (IBNR)	-5 470	21 315	-26 785	-125,7	2 578	2 786	-208	-7,5
Odzyski z należności spisanych	42 889	20 320	22 569	111,1	33 128	7 716	25 412	329,3
Wynik z tytułu utworzenia i odwrócenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe	-73	2 089	-2 162	-103,5	118	-1 171	1 289	-110,1
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>-2 245</b>	<b>-31 566</b>	<b>29 321</b>	<b>-92,9</b>	<b>-6 686</b>	<b>-20 089</b>	<b>13 403</b>	<b>-66,7</b>

W 1 półroczu 2015 roku odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły -2 245 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 29 321 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Było to efektem niższych kosztów netto związanych z kredytami i pożyczkami z utratą wartości (39 591 tys. zł w 1 półroczu 2015 roku wobec 75 290 tys. zł w 1 półroczu 2014 roku), wyższych odzysków z należności spisanych (42 889 tys. zł w 1 półroczu 2015 wobec 20 320 tys. zł rok wcześniej) i niższych odpisów na zobowiązania pozabilansowe (o 2 162 tys. zł). Powyższe zmiany zanotowane w 1 półroczu 2015 roku były konsekwencją sprzedaży przeterminowanych należności detalicznych oraz mikroprzedsiębiorstw, a także wiązały się z dalszą poprawą jakości portfela kredytowego, w szczególności w segmencie małych i średnich firm oraz niską skalą migracji kredytów do portfela z utratą wartości. Te pozytywne trendy w pełni zrekompensowały zwiększone o 26 785 tys. zł koszty z tytułu odpisów na portfel kredytów i pożyczek bez utraty wartości (IBNR), które wyniosły -5 470 tys. zł w 1 półroczu 2015 roku wobec dodatniego wyniku 21 315 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wiązało się to ze wzrostem wartości portfela regularnego wobec jego spadku zanotowanego rok wcześniej oraz wolniejszą poprawą parametrów ryzyka (w szczególności PD). Ponadto, w 1 kwartale 2015 roku Bank poniósł dodatkowe koszty odpisów na portfel kredytów dla klientów indywidualnych związane z:

- zmianą definicji parametru LIP (okres ujawnienia straty) i wyznaczeniem nowych poziomów LIP dla poszczególnych portfeli; parametr LIP został wyznaczony w oparciu o okres występujący od momentu zaistnienia zdarzenia po stronie klienta do momentu pierwszej niespłaconej raty (Loss Emergence Period) oraz okres od momentu niespłaconej raty do oznaczenia przesłanki utraty wartości (Loss Confirmation Period);
- analizą wrażliwości parametru LGD (udział straty w wielkości ekspozycji) na zmianę w strukturze wskaźnika LtV (wartość ekspozycji kredytowej do wartości nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie) dla portfela kredytów hipotecznych; uwzględniono zmiany w strukturze LtV zaobserwowane na skutek wzrostu kursu franka szwajcarskiego.

### 7.3 Wynik z tytułu prowizji

#### Wynik z tytułu prowizji

tys. zł	01.01.2015	01.01.2014	Zmiana (1/2)		01.04.2015	01.04.2014	Zmiana (5/6)	
	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Papiery wartościowe i działalność powiernicza	5 693	5 352	341	6,4	2 438	1 883	555	29,5
Kredyty i pożyczki oraz opłaty za utrzymanie rachunków	12 483	14 251	-1 768	-12,4	5 616	6 642	-1 026	-15,4
Karty kredytowe	19 477	28 768	-9 291	-32,3	9 802	13 535	-3 733	-27,6
Płatności krajowe i prowadzenie rachunków	43 653	52 029	-8 376	-16,1	21 993	26 014	-4 021	-15,5
Płatności zagraniczne	5 653	6 593	-940	-14,3	2 651	3 432	-781	-22,8
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	36 701	40 956	-4 255	-10,4	18 706	20 431	-1 725	-8,4
Pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń	17 420	33 840	-16 420	-48,5	4 988	16 984	-11 996	-70,6
Pozostałe	-927	-1 128	201	-17,8	-505	-725	220	30,3
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>140 153</b>	<b>180 661</b>	<b>-40 508</b>	<b>-22,4</b>	<b>65 689</b>	<b>88 196</b>	<b>-22 507</b>	<b>-25,5</b>

Skonsolidowany wynik z tytułu prowizji wyniósł w 1 półroczu 2015 roku 140 153 tys. zł wobec 180 661 tys. zł osiągniętych rok wcześniej. Największy wpływ na tę obniżkę miało zmniejszenie wyniku z tytułu pośrednictwa w sprzedaży ubezpieczeń o 48,5%, tj. o 16 420 tys. zł r./r. do poziomu 17 420 tys. zł. Było to efektem przeniesienia części przychodów z tego tytułu (z kredytów hipotecznych i gotówkowych) do przychodów odsetkowych zgodnie z nowelizacją Rekomendacji U oraz niższymi przychodami uzyskiwanymi z tytułu ubezpieczenia kredytów osób fizycznych. Z kolei obniżenie opłat *interchange* za korzystanie z kart bankowych było jedną z głównych przyczyn ograniczenia wyniku z kart kredytowych o 32,3% r./r. do 19 477 tys. zł. 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 w omawianym okresie sprawozdawczym wyniósł 43 653 tys. zł, mniej o 16,1% r./r.

#### 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	01.01.2015	01.01.2014	Zmiana (1/2)		01.04.2015	01.04.2014	Zmiana (5/6)	
	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %	30.06.2015	30.06.2014	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)	386	1 109	-723	-65,2	-1 736	1 785	-3 521	-197,3
Papiery wartościowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	-18	4	-22	-550,0	-28	0	-28	100,0
Pochodne instrumenty finansowe	-6 314	-6 589	275	-4,2	3 009	-1 790	4 799	268,1
Wynik z pozycji wymiany	42 856	54 215	-11 359	-21,0	18 855	26 650	-7 795	-29,2
<b>Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych</b>	<b>36 910</b>	<b>48 739</b>	<b>-11 829</b>	<b>-24,3</b>	<b>20 100</b>	<b>26 645</b>	<b>-6 545</b>	<b>-24,6</b>

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych ukształtował się po 1 półroczu 2015 roku na poziomie 36 910 tys. zł, czyli był o 11 829 tys. zł niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Spadek tego wyniku miał swoją przyczynę przede wszystkim w obniżeniu się wyniku z pozycji wymiany o 11 359 tys. zł r./r. do 42 856 tys. zł osiągniętych w omawianym okresie sprawozdawczym. Było to związane przede wszystkim z wdrożeniem przez Bank rozwiązań pomocowych dla kredytobiorców zadłużonych we franku szwajcarskim, zgodnych z rekomendacją ZBP, do których zaliczają się m.in. obniżenie spreadu Banku dla franka szwajcarskiego do poziomu 2,53% oraz umożliwienie klientom przewalutowania lub wcześniejszej całkowitej lub częściowej spłaty kredytu we franku szwajcarskim z wykorzystaniem średniego kursu NBP dla tej waluty.

## 7.5 Koszty działania i ogólnego zarządu

### Koszty działania i ogólnego zarządu

tys. zł	01.01.2015	01.01.2014	Zmiana (1/2)		01.04.2015	01.04.2014	Zmiana (5/6)	
	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4	5	6	7	8
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników	-295 278	-289 711	5 567	1,9	-145 247	-141 552	3 695	2,6
Koszty wynajmu budynków	-45 267	-59 485	-14 218	-23,9	-22 908	-26 885	-3 977	-14,8
Koszty utrzymania lokali	-17 248	-18 185	-937	-5,2	-8 615	-7 804	811	10,4
Koszty usług zewnętrznych i konsultingu	-28 614	-45 124	-16 510	-36,6	-5 988	-22 573	-16 585	73,5
Koszty utrzymania sprzętu IT i biurowych	-28 754	-30 618	-1 864	-6,1	-14 358	-13 617	741	5,4
Koszty marketingu i promocji sprzedaży	-31 607	-19 367	12 240	63,2	-20 678	-10 636	10 042	94,4
Pozostałe koszty	-75 262	-65 291	9 971	15,3	-38 263	-32 062	6 201	19,3
Amortyzacja	-41 906	-40 077	1 829	4,6	-22 012	-20 477	1 535	7,5
<b>Razem koszty działania i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>-563 936</b>	<b>-567 858</b>	<b>-3 922</b>	<b>-0,7</b>	<b>-278 069</b>	<b>-275 606</b>	<b>2 463</b>	<b>0,9</b>

W 1 półroczu 2015 roku koszty działania i ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 563 936 tys. zł i były niższe o 3 922 tys. zł lub o 0,7% r./r. Spadek kosztów osiągnięty został w znacznej mierze poprzez obniżenie kosztów usług zewnętrznych i konsultingu o 36,6% r./r. do 28 614 tys. zł. Znacząca była także redukcja kosztów wynajmu budynków o 23,9% r./r. do 45 267 tys. zł, co było 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. Z kolei wzrost kosztów o 12 240 tys. zł do poziomu 31 607 tys. zł został odnotowany w pozycji kosztów marketingu i promocji sprzedaży, co było związane z uruchomieniem nowych kampanii promujących produkty Banku. Pozostałe koszty wzrosły w omawianym okresie o 9 971 tys. zł do 75 262 tys. zł, głównie na skutek zwiększenia opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

W 2 kwartale 2015 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, miały miejsce rozwiązania rezerw kosztowych związanych z wypłatami premii rocznych dla pracowników Banku za rok poprzedni. Zdarzenia te obniżyły koszty o 8,9 mln zł w 2 kwartale 2015 roku i 9,8 mln zł w 2 kwartale 2014 roku. Ponadto, w 2 kwartale 2015 roku Bank dokonał korekty pomniejszającej koszty usług zewnętrznych i konsultingu w kwocie 20,3 mln zł i dotyczącej kosztów 2014 roku (13,4 mln zł) i 2015 roku (6,9 mln zł) związanych z umową konsultingową tzw. Master Services Agreement, która reguluje współpracę Banku BPH z GE Capital.

## 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	2 kw. 2015	1 kw. 2015	4 kw. 2014	3 kw. 2014	2 kw. 2014	1 kw. 2014
Przychody z tytułu odsetek	236 082	276 170	308 883	323 793	330 745	339 218
Koszty z tytułu odsetek	-37 604	-61 069	-75 645	-90 795	-99 325	-104 318
Wynik z tytułu odsetek	198 478	215 101	233 238	232 998	231 420	234 900
Odpisy z tytułu utraty wartości	-6 686	4 441	-3 485	-22 443	-20 089	-11 477
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	191 792	219 542	229 753	210 555	211 331	223 423
Przychody z tytułu prowizji	98 080	102 538	126 786	115 744	132 956	131 816
Koszty z tytułu prowizji	-32 391	-28 074	-37 094	-38 168	-44 760	-39 351
Wynik z tytułu prowizji	65 689	74 464	89 692	77 576	88 196	92 465
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	20 100	16 810	24 315	33 335	26 645	22 094
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	8	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-278 069	-285 867	-302 531	-261 443	-275 606	-292 252
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	15 014	-2 622	-13 045	-3 908	-2 923	-6 119
Zysk/strata przed opodatkowaniem	14 526	22 327	28 184	56 123	47 643	39 611
Podatek dochodowy	-8 173	-8 089	-11 603	-14 387	-12 281	-9 327
Zysk/ strata za okres:	6 353	14 238	16 581	41 736	35 362	30 284
1. przypadający na akcjonariuszy Banku	5 308	12 457	10 632	39 666	33 516	27 991
2. przypadający na udziały mniejszości	1 045	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	2 kw. 2015	1 kw. 2015	4 kw. 2014	3 kw. 2014	2 kw. 2014	1 kw. 2014
Przychody z tytułu odsetek	235 104	275 177	307 857	322 764	329 711	338 191
Koszty z tytułu odsetek	-37 674	-61 157	-75 759	-90 904	-99 497	-104 474
Wynik z tytułu odsetek	197 430	214 020	232 098	231 860	230 214	233 717
Odpisy z tytułu utraty wartości	-6 686	4 441	-3 485	-22 443	-20 089	-11 477
Wynik z tytułu odsetek uwzględniający odpisy z tytułu utraty wartości	190 744	218 461	228 613	209 417	210 125	222 240
Przychody z tytułu prowizji	87 476	92 039	102 371	103 268	119 882	118 475
Koszty z tytułu prowizji	-30 218	-26 030	-34 974	-36 122	-42 697	-37 276
Wynik z tytułu prowizji	57 258	66 009	67 397	67 146	77 185	81 199
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	19 831	15 931	24 102	33 234	26 630	20 324
Wynik na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-271 057	-279 507	-292 760	-254 210	-268 334	-284 901
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	31 084	-3 709	-7 625	-4 309	19 269	-6 331
Zysk/strata przed opodatkowaniem	27 860	17 185	19 727	51 278	64 875	32 531
Podatek dochodowy	-7 656	-7 105	-9 983	-13 457	-13 208	-8 267
Zysk/ strata za okres	20 204	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)	
	30.06.2015	31.12.2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	960 820	1 092 963	-132 143	-12,1
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 992 023	5 187 901	-195 878	-3,8
Należności od banków	985 495	347 131	638 364	183,9
Należności od klientów	24 146 485	22 782 203	1 364 282	6,0
<i>w tym odpisy na utratę wartości</i>	<i>-1 506 652</i>	<i>-1 870 793</i>	<i>364 141</i>	<i>-19,5</i>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	394 393	391 922	2 471	0,6
Rzeczowe aktywa trwałe	285 561	300 333	-14 772	-4,9
Wartości niematerialne	1 105 961	1 089 944	16 017	1,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 047	20 904	-8 857	-42,4
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	201 068	198 331	2 737	1,4
Pozostałe aktywa	269 814	189 291	80 523	42,5
<b>Aktywa razem</b>	<b>33 353 667</b>	<b>31 600 923</b>	<b>1 752 744</b>	<b>5,5</b>

Na koniec 1 półrocza 2015 roku skonsolidowana suma bilansowa Grupy Banku BPH kształtowała się na poziomie 33 353 667 tys. zł i zwiększyła się o 5,5% względem końca 2014 roku. Największy wpływ na tę zmianę miał wzrost należności od klientów o 1 364 282 tys. zł (tj. o 6,0%) do kwoty 24 146 485 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był aprecjacją kursu franka szwajcarskiego, co skutkowało zwiększeniem się portfela kredytów hipotecznych brutto denominowanych w tej walucie o około 1,2 mld zł. Na wielkość całego portfela kredytowego pozytywny wpływ miała także wysoka sprzedaż produktów kredytowych. W 1 półroczu 2015 roku łączna wartość udzielonych przez Bank kredytów detalicznych i limitów dla przedsiębiorstw przekroczyła 3,9 mld zł. Aktywa Grupy Banku uległy zwiększeniu także na skutek wzrostu należności od banków o 638 364 tys. zł w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku do kwoty 985 495 tys. zł, co wynikało z zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na koniec czerwca 2015 roku w celu zabezpieczenia transakcji klientów.

### 8.2 Kredyty i pożyczki

#### Podział portfela kredytowego Grupy Banku BPH

tys. zł	Stan na	Udział %	Stan na	Udział %
	30.06.2015		31.12.2014	
Kredyty z utratą wartości	1 872 068	7,5	2 243 004	9,4
Kredyty bez utraty wartości	23 046 104	92,5	21 701 738	90,6
<b>Razem</b>	<b>24 918 172</b>	<b>100,0</b>	<b>23 944 742</b>	<b>100,0</b>

Zestawienie nie obejmuje nierozliczonej korekty w kwocie 18 095 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.

Na koniec 1 półrocza 2015 roku portfel kredytowy Grupy Banku wyniósł 24 918 172 tys. zł, tj. wzrósł o 973 430 tys. zł lub 4,1% w porównaniu z końcem 2014 roku. Na wzrost ten w znacznej mierze miał wpływ wzrost kursu franka szwajcarskiego, będącego dominującą walutą w odniesieniu do kredytów na cele mieszkaniowe zabezpieczone hipotecznie. W tym samym okresie portfel kredytów z utratą wartości

zmniejszył się o 370 936 tys. zł tj. o 16,5% do poziomu 1 872 068 tys. zł. Było to efektem kontynuowanej aktywności Banku w zakresie redukcji zaległych należności oraz podnoszenia efektywności ich odzyskiwania m.in. poprzez wzmożony proces restrukturyzacji i windykacji oraz sprzedaży i spisania przeterminowanych należności z pozycji bilansowych. W efekcie tych działań w 1 półroczu 2015 roku Bank BPH spisał z ksiąg kredyty osób prywatnych oraz mikroprzedsiębiorstw w kwocie ok. 450 mln zł oraz sprzedał w kilku pakietach należności o łącznej wartości przekraczającej 400 mln zł. W wyniku spadku wielkości portfela kredytów z utratą wartości ich udział w portfelu Banku ogółem obniżył się do poziomu 7,5% wobec 9,4% na koniec 2014 roku.

### 8.3 Kapitał własny i zobowiązania

#### Zmiany w zakresie źródeł finansowania aktywów

tys. zł	Stan na	Stan na	Zmiana (1/2)	
	30.06.2015	31.12.2014	w tys. zł	w %
	1	2	3	4
Zobowiązanie wobec banków	980 111	503 818	476 293	94,5
Zobowiązania wobec klientów	12 116 897	12 460 053	-343 156	-2,8
Zobowiązania wobec pozostałych instytucji	13 664 276	11 998 114	1 666 162	13,9
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	208 365	232 152	-23 787	-10,2
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0,0
Rezerwy	88 720	96 863	-8 143	-8,4
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	141 571	164 331	-22 760	-13,9
Pozostałe pasywa	386 828	398 784	-11 956	-3,0
Pożyczka podporządkowana	678 893	679 396	-503	-0,1
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 054 852	5 037 084	17 768	0,4
Kapitał niekontrolujący	33 154	30 328	2 826	9,3
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>33 353 667</b>	<b>31 600 923</b>	<b>1 752 744</b>	<b>5,5</b>

W 1 półroczu 2015 roku największa zmiana w zakresie kapitałów własnych i zobowiązań dotyczyła zwiększenia wartości zobowiązań wobec pozostałych instytucji, których wartość wzrosła wobec końca 2014 roku o 1 666 162 tys. zł (tj. o 13,9%) i wyniosła 13 664 276 tys. zł na koniec czerwca 2015 roku. Pozycja ta uwzględnia linie kredytowe we frankach szwajcarskich otrzymane od podmiotów z Grupy General Electric, które przeznaczone są na finansowanie kredytów hipotecznych denominowanych w tej walucie. W wyniku umocnienia się kursu franka szwajcarskiego wartość tej pozycji zobowiązań uległa zwiększeniu. Z kolei zobowiązania wobec banków wzrosły o 476 293 tys. zł do 980 111 tys. zł w rezultacie zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu na koniec czerwca 2015 roku w celu zabezpieczenia transakcji klientów. Z drugiej strony zmniejszeniu uległy zobowiązania wobec klientów, które w ciągu sześciu miesięcy obniżyły się o 343 156 tys. zł do kwoty 12 116 897 tys. zł na koniec 1 półroczu 2015 roku. Spadek tych zobowiązań był konsekwencją zmian wprowadzonych w ofercie cenowej produktów depozytowych i oszczędnościowych Banku, które miały na celu dostosowanie jej do panujących warunków rynkowych. Zmiana ta nie wpłynęła negatywnie na możliwości Banku do finansowania akcji kredytowej.

## 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 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku	336 867	338 654
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	0	0
Rezerwa na podatek dochodowy	136 439	140 963
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	640	640
Aktywa z tytułu podatku netto	200 428	197 691
<i>w tym: Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-640	-640
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po eliminacji pozycji „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”</b>	<b>201 068</b>	<b>198 331</b>

## 9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

### Pozycje pozabilansowe otrzymane (tys. zł)

tys. zł	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Pozycje pozabilansowe finansowe	10 857 922	9 232 109
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	2 707 031	2 827 446
<b>Pozabilansowe zobowiązania otrzymane</b>	<b>13 564 953</b>	<b>12 059 555</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku na otrzymane pozabilansowe zobowiązania finansowe składają się m.in. linie kredytowe otrzymane od GE Capital International Holdings Corporation w wysokości 10 507 120 tys. zł tj.: 2 600 000 tys. CHF oraz od GE Capital Swiss Funding AG w wysokości 323 296 tys. zł tj.: 80 000 tys. CHF.

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

tys. zł	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Pozycje pozabilansowe finansowe	3 488 191	3 303 698
Pozycje pozabilansowe gwarancyjne	177 723	205 188
<b>Pozabilansowe zobowiązania udzielone</b>	<b>3 665 914</b>	<b>3 508 886</b>

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 pół. 2015	1 pół. 2014	1 pół. 2015	1 pół. 2014	1 pół. 2015	1 pół. 2014	1 pół. 2015	1 pół. 2014
Wynik z tytułu odsetek	306 834	338 484	96 831	109 859	9 914	17 977	413 579	466 320
Wynik z odpisów z tyt. utraty wartości	5 492	-20 570	-7 737	-10 996	0	0	-2 245	-31 566
Wynik z tytułu prowizji	78 318	114 437	64 491	68 475	-2 656	-2 251	140 153	180 661
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i z tytułu różnic kursowych	6 845	15 433	25 525	28 204	4 540	5 102	36 910	48 739
Koszty działania i koszty ogólnego zarządu	-408 501	-404 945	-140 587	-148 081	-14 848	-14 832	-563 936	-567 858
Zysk przed opodatkowaniem	-11 012	42 839	38 523	47 461	9 342	-3 046	36 853	87 254
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Bankowość Detaliczna		Bankowość Komercyjna		Zarządzanie Aktywami i Pasywami/ Pozostałe		Razem	
Stan na dzień	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa razem	21 506 498	19 962 763	4 043 709	4 374 920	7 803 460	7 263 240	33 353 667	31 600 923
Kapitał własny i pasywa razem	23 417 968	21 798 186	5 174 554	5 624 754	4 761 145	4 177 983	33 353 667	31 600 923

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

Po 30 czerwca 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:

- Utrzymująca się tendencja poprawy wskaźników aktywności gospodarczej w Polsce determinuje stopniowy wzrost popytu konsumentów, co powinno sprzyjać dalszemu wzrostowi akcji kredytowej banków.
- Obserwowany obecnie brak presji inflacyjnej w polskiej gospodarce pozwala oczekiwać utrzymania się stóp procentowych na obecnych poziomach przez kilka następnych kwartałów, co z jednej strony

będzie wpływać korzystnie na zdolność kredytową oraz koszty obsługi zadłużenia przez klientów, a z drugiej niekorzystnie na poziom realizowanej marży odsetkowej Banku.

- Polityka ujemnych stóp procentowych oraz program tzw. luzowania ilościowego prowadzony przez Europejski Bank Centralny będą nadal wspierać obecną tendencję aprecjacyjną złotego wobec euro. Również wobec franka szwajcarskiego polski złoty powinien umocnić się w średnim terminie, zważywszy na obecną aktywną politykę pieniężną Szwajcarskiego Banku Narodowego, prowadzoną w celu przeciwdziałania umacnianiu się własnej waluty. Podczas gdy fundamentalna siła złotego będzie łagodzić problem walutowych kredytów hipotecznych, istotnym krótkoterminowym czynnikiem ryzyka dla polskiej waluty są wydarzenia za granicą, takie jak problemy w Grecji lub ryzyko kolejnej eskalacji konfliktu na wschodniej Ukrainie.
- W otoczeniu regulacyjnym główna niepewność wiąże się z ryzykiem pojawienia się nowych propozycji systemowych rozwiązań w sprawie kredytów hipotecznych we franku szwajcarskim, do czego może dojść w trakcie kampanii wyborczej do polskiego parlamentu.

## 13. Raport dotyczący ryzyka

### 13.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym

Podstawowym celem Banku w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym jest utrzymanie tego ryzyka na bezpiecznym poziomie przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniej dochodowości operacji kredytowych. Dzięki szerokiej i elastycznej palecie produktów kredytowych dostosowanych do potrzeb klientów, Bank alokuje kapitał w najbardziej ekonomiczny sposób zapewniając odpowiednią kontrolę ryzyka kredytowego.

Bank stosuje efektywne metody zarządzania ryzykiem kredytowym zarówno na poziomie portfelowym, jak i indywidualnych zaangażowań, a metody te są systematycznie weryfikowane i rozwijane. Struktura i organizacja procesu kredytowego oraz procedury i narzędzia identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka kredytowego są dostosowane do wymogów określonych w obowiązujących uchwałach i rekomendacjach nadzorczych.

Zarządzanie ryzykiem jest ściśle powiązane z działalnością biznesową i planowaniem strategicznym w całej organizacji. Rozwój działalności kredytowej odbywa się w ramach określonego w strategii Banku apetytu na ryzyko.

#### 13.1.1. Działania realizowane w 1 półroczu 2015 roku

W segmencie klientów korporacyjnych i średnich firm w okresie sprawozdawczym Bank kontynuował zrównoważoną politykę kredytową mającą na celu utrzymanie kosztów ryzyka na akceptowalnym poziomie oraz angażowanie kapitału w transakcje przynoszące adekwatny dochód do ponoszonego ryzyka. Zarządzanie ryzykiem kredytowym koncentrowało się na następujących działaniach:

- prowadzeniu kompleksowej analizy i oceny zdolności kredytowej klientów bazującej na ocenie ratingowej,
- efektywnym procesie monitoringu kredytowego, o charakterze adekwatnym do wysokości zaangażowania i profilu ryzyka klienta,
- zapewnieniu odpowiedniej dywersyfikacji portfela, m.in. poprzez określenie limitów kredytowania dla poszczególnych branż i grup klientów,
- ustalaniu i regularnej weryfikacji polityki branż wysokiego ryzyka, odpowiednio do rozwoju otoczenia makroekonomicznego oraz tendencji w portfelu kredytowym,
- dalszym rozwojem efektywnego systemu informacji zarządczej.

### **Zarządzanie ryzykiem - klienci korporacyjni i średnie firmy**

Przyjęta na 2015 rok Polityka Ryzyka Kredytowego utrzymała wprowadzone w poprzednich latach ograniczenia związane z finansowaniem przedsiębiorców w walutach obcych i wymogi w zakresie poziomu zabezpieczeń dla klientów o słabszym ratingu. Na podstawie obserwacji portfela komercyjnego oraz oczekiwań Banku odnośnie trendów kształtujących otoczenie makroekonomiczne w horyzoncie średnioterminowym, w 1 kwartale 2015 roku Bank dokonał cyklicznego przeglądu branż wysokiego ryzyka.

W ramach procesu monitoringu portfela kredytowego w odniesieniu do klientów, wobec których zidentyfikowano sygnały wczesnego ostrzegania, Bank stosował przewidziane regulacjami i warunkami umownymi czynności zapobiegawcze, obejmujące m.in.: zmniejszenie zaangażowania kredytowego, wzmocnienie zabezpieczenia lub zmianę struktury finansowania.

### **Zarządzanie ryzykiem - kredyty detaliczne i Mikro MŚP**

W zakresie kredytów dla klientów indywidualnych, Bank kontynuując proces poszukiwania obszarów bezpiecznego wzrostu, wprowadził do procesu zatwierdzeń wniosków kredytowych nowe narzędzia scoringowe (oparte o wewnętrzne i zewnętrzne bazy behawioralne zawierające zarówno dane kredytowe, jak i depozytowe) pozwalające w bardziej precyzyjny sposób oszacować ryzyko kredytowe związane z danym klientem, a tym samym lepiej dopasować parametry oferty kredytowej kierowanej do klienta.

Ponadto, w 1 połowie 2015 roku Bank kontynuował działania zmierzające do dalszego wzrostu efektywności procesów windykacyjnych i restrukturyzacyjnych. Szczególnie z zakresie windykacji późnej zintensyfikowano działania mające na celu zmniejszenie udziału aktywów niepracujących, między innymi poprzez sprzedaż wierzytelności na wcześniejszym etapie procesu egzekucji wierzytelności.

Dodatkowo w procesie restrukturyzacji kredytów hipotecznych wprowadzono szereg usprawnień dla klientów doświadczających trudności finansowych spowodowanych znacznym wzrostem kursu franka szwajcarskiego. Wprowadzone zmiany w procesie głównie miały na celu skrócenie czasu podejmowania decyzji restrukturyzacyjnych, ograniczenia kosztów postępowania restrukturyzacyjnego i zwiększenie dostępności narzędzi restrukturyzacyjnych dla klientów.

## Wycena portfela kredytowego

Bank realizuje wycenę portfela kredytowego w oparciu o standardy MSSF wg zasad opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Proces i wyniki wyceny podlegają regularnej walidacji zgodnie z obowiązującymi w Banku regulacjami.

### 13.2 Cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

### 13.3 Cele i zasady zarządzania ryzykiem walutowym

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

**Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka walutowego w Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2015 roku (tys. zł)**

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2015	31.12.2014
6	1 192	63	31	31

Maksymalny poziom otwartych pozycji walutowych jest ograniczony przez limity otwartych pozycji walutowych. Poziomy wykorzystania tych limitów są monitorowane zarówno na koniec, jak i w ciągu dnia

roboczego. Kolejnym istotnym dopełnieniem monitorowania ryzyka walutowego jest przeprowadzana okresowo analiza scenariuszy warunków kryzysowych przy założeniu skrajnych historycznych oraz prognozowanych zmian czynników ryzyka. Pozycja walutowa jest zarządzana w sposób scentralizowany przez wyodrębnioną jednostkę posiadającą na bieżąco informacje o aktualnej pozycji walutowej całego Banku (wraz z transakcjami oddziałowymi). Ryzyko walutowe Banku BPH pozostawało w 1 półroczu 2015 roku na niskim poziomie.

### 13.4 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej

Bank BPH zarządza ekspozycjami w portfelu bankowym i handlowym, zapewniając zrównoważony i bezpieczny wzrost swojej działalności, z uwzględnieniem przyjętego profilu ryzyka. W celu pomiaru ryzyka stopy procentowej Bank wykorzystuje metodę wartości zagrożonej VaR opartej na modelu symulacji historycznej, wartości punktu bazowego (*Basis point Value*; BpV) oraz zmienności wyniku odsetkowego. Ekspozycja z tytułu ryzyka stopy procentowej Banku wynika przede wszystkim z tytułu niedopasowania terminów przeszacowań aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych oraz z tytułu ryzyka bazowego, które wynika z niedoskonałej korelacji stóp procentowych aktywów i transakcji finansujących. Największe ryzyko z tytułu stopy procentowej na koniec 1 półroczu 2015 roku wynikało głównie z ekspozycji w polskim złotym i franku szwajcarskim, a w mniejszym stopniu z ekspozycji w euro i dolarze amerykańskim. Ryzyko stopy procentowej z tytułu ekspozycji w innych walutach niż wymienione jest nieznaczne.

#### Statystyka miary VaR dla pozycji ryzyka stopy procentowej dla Grupy Banku BPH za okres styczeń – czerwiec 2015 roku (tys. zł)

Wartość minimalna	Wartość maksymalna	Wartość średnia	30.06.2015	31.12.2014
1 154	3 580	2 189	2 363	1 078

### 13.5 Cele i zasady zarządzaniem ryzykiem płynności

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

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

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

planem awaryjnym opisującym działania, które będą podejmowane przez Bank w przypadku wystąpienia kryzysu.

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

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

### **13.6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym**

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów, nieadekwatnych procedur, działań ludzi, działań systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne oraz uwzględnia ryzyko reputacji jako efekt zdarzenia operacyjnego, wyłącza natomiast ryzyko strategiczne. Bank stosuje metodę standardową na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu tego rodzaju ryzyka.

Polityką Banku BPH jest minimalizacja ekspozycji z tytułu ryzyka operacyjnego. Cele zarządzania tym ryzykiem realizowane są w ramach całościowego systemu kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym, który został wprowadzony uchwałą Zarządu oraz opisany w Strategii Zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku BPH S.A. wprowadzonej uchwałą Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

W regulacjach tych określona została struktura zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego obejmująca wszystkie jednostki/ komórki organizacyjne Banku. W skład tej struktury wchodzi członkowie Zarządu, Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego, jednostka odpowiedzialna za kontrolę ryzyka operacyjnego (Departament Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym), Koordynatorzy Ryzyka Operacyjnego poszczególnych pionów/ obszarów Banku oraz wyznaczeni przez nich Championi Ryzyka Operacyjnego. Rada Nadzorcza Banku zatwierdza strategię oraz zasady ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem, jak również sprawuje nadzór nad jej realizacją i w razie konieczności zleca poddanie jej rewizji. W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym zadania są realizowane w ramach Komitetu Ryzyka Rady Nadzorczej.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za funkcjonowanie procesu zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, natomiast Komitet ds. Ryzyka Operacyjnego jest ciałem decyzyjnym oraz rekomendującym działania związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. W jego skład wchodzi wybrani członkowie Zarządu oraz przedstawiciele Departamentów Compliance i Audytu Wewnętrznego.

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

Za proces kontroli ryzyka operacyjnego odpowiedzialny jest Departament Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, który monitoruje ryzyko w całym Banku, a także wprowadza odpowiednie metody i instrumenty kontroli ryzyka operacyjnego.

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

- proces oceny ryzyka i mechanizmów kontrolnych,
- ewidencja danych o stratach operacyjnych,
- monitorowanie ryzyka operacyjnego w oparciu o kluczowe wskaźniki ryzyka (ang. *Key Risk Indicators*, KRI).

Opis stosowanych procesów i metod w zakresie ryzyka operacyjnego znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Banku BPH.

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

### **Zmiany w Zarządzie Banku**

4 sierpnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pawła Bandurskiego na stanowisko członka Zarządu Banku BPH. Oznacza to, że został spełniony warunek wejścia w życie uchwały Rady Nadzorczej Banku powołującej go na stanowisko członka Zarządu, Wiceprezesa odpowiedzialnego za Pion Zarządzania Ryzykiem. Paweł Bandurski zastąpił w składzie Zarządu Banku Wilfrieda Mathiasa Seidel, którego rezygnacja weszła w życie 4 sierpnia 2015 roku, tj. z dniem wydania przedmiotowej zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego.

### **Zmiany w Radzie Nadzorczej Banku**

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

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

Żaden z Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku BPH nie posiadał akcji Banku na dzień 30 czerwca 2015 roku.

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

Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej znajdują się w Nocie nr 34 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2015 roku.

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

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

## **18. Dodatkowe informacje**

### **18.1 Działania wspierające kredytobiorców hipotecznych posiadających zobowiązania we franku szwajcarskim**

W styczniu 2015 roku Szwajcarski Bank Narodowy zdecydował o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu CHF do EUR 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/ indeksowane we franku szwajcarskim oraz rozpoczęcie prac nad sposobem, w jaki branża bankowa mogłaby ograniczyć ryzyko systemowe z tym związane, zarówno na poziomie całego sektora, jak i indywidualnych banków. Bank BPH, w wyniku współpracy ze Związkiem Banków Polskich, wprowadził tzw. „Sześciopak ZBP” oraz inne rozwiązania, tj.:

- 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%,



- 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,
- umożliwienie dokonania wcześniejszej całkowitej lub częściowej spłaty kredytu po średnim kursie NBP.

Decyzją Zarządu Banku okres obowiązywania wyżej wymienionych rozwiązań został przedłużony do 31 grudnia 2015 roku.

Bank BPH był także uczestnikiem grupy roboczej złożonej z przedstawicieli ZBP, firm Ernst & Young i White & Case oraz innych banków komercyjnych. W wyniku prac zespołu wypracowano rozwiązania wspierające kredytobiorców i minimalizujące ryzyko systemowe związane z ekspozycją we franku szwajcarskim, co zostało uwzględnione w „Deklaracji w sprawie udzielenia przez banki wsparcia dla kredytobiorców posiadających kredyty mieszkaniowe, w tym walutowe”, którą Bank BPH podpisał 25 maja 2015 roku.

5 sierpnia 2015 roku Sejm Rzeczypospolitej Polskiej przyjął ustawę („Ustawa”) o szczególnych zasadach restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych w związku ze zmianą kursu walut obcych do waluty polskiej oraz o zmianie niektórych ustaw. Ustawa ma wychodzić naprzeciw kredytobiorcom, którzy z powodu znacznego wzrostu kursu walut, zwłaszcza franka szwajcarskiego, borykają się z problemem wzrostu zadłużenia kredytowego. Ustawa zakłada, że w okresie do 30 czerwca 2020 roku, na wniosek kredytobiorcy, bank miałby obowiązek dokonać restrukturyzacji kredytu, jeśli:

- klient zaciągnął kredyt indeksowany lub denominowany do waluty obcej, o ile jest denominowany lub indeksowany do waluty innej niż ta, w której kredytobiorca uzyskuje dochód;
- kredytowana nieruchomość jest wykorzystywana przez kredytobiorcę na zaspokojenie własnych potrzeb mieszkaniowych;
- kredytobiorca nie posiada innego lokalu mieszkalnego ani innego domu jednorodzinnego;
- powierzchnia użytkowa nieruchomości nie przekracza 100 m<sup>2</sup> dla lokalu mieszkalnego i 150 m<sup>2</sup> dla domu jednorodzinnego, chyba że na dzień złożenia wniosku o restrukturyzację kredytobiorca wychowuje troje lub więcej dzieci;
- wartość wskaźnika LtV jest wyższa niż 80%.

Zgodnie z ustawą, przeważającą część kosztów przewalutowania kredytu pokryje bank, tj. w szczególności bank będzie obowiązany umorzyć 90% kwoty odpowiadającej różnicy pomiędzy aktualnym saldem kredytu walutowego a saldem kredytu, który zostałby zaciągnięty przez kredytobiorcę w złotych polskich na takich samych zasadach. Wejście w życie przedmiotowej ustawy uwarunkowane jest przyjęciem jej przez Senat oraz podpisaniem przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej.

Analiza wpływu Ustawy na sprawozdania finansowe Banku w kolejnych okresach, na moment publikacji niniejszego sprawozdania, nie została jeszcze ukończona, ze względu na brak koniecznych danych oraz brak wiedzy dotyczący skłonności kredytobiorców do korzystania z zaproponowanych rozwiązań. Szacunek wpływu wspomnianych rozwiązań na sprawozdanie finansowe wymagać będzie m.in. pozyskania szczegółowych danych dotyczących kredytobiorców, w szczególności w zakresie posiadanych nieruchomości wykorzystywanych na własne cele mieszkaniowe oraz liczby wychowywanych przez kredytobiorcę dzieci. Innym istotnym czynnikiem wpływającym na wysokość wpływu proponowanych rozwiązań będzie ich ostateczny kształt, który na chwilę obecną jest jeszcze dyskusyjny.

Na 30 czerwca 2015 roku saldo kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich przeznaczonych na cele mieszkaniowe udzielonych przez Bank wynosiło 13 296,8 mln zł (3 290,3 mln CHF), w tym z utratą wartości 350,5 mln zł (86,7 mln CHF). Na 31 grudnia 2014 roku było to 12 093,6 mln zł (3 411,7 mln CHF), w tym z utratą wartości 294,9 mln zł (83,2 mln CHF).

## **18.2 Powzięcie informacji o komunikacie General Electric Company**

9 czerwca 2015 roku Bank BPH został powiadomiony przez General Electric Company o opublikowaniu przez nich poniższego komunikatu:

„General Electric Company (GE), podmiot dominujący wobec akcjonariuszy większościowych Banku BPH S.A., kontynuuje analizę strategicznych możliwości sprzedaży większościowego pakietu akcji Banku BPH. W ramach tego procesu GE analizuje kilka potencjalnych scenariuszy transakcji, w tym rozważa pełne wydzielenie z Banku BPH portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych z transakcji.

W tym procesie GE zaangażował doradców oraz przystąpił do wstępnych rozmów z zainteresowanymi podmiotami. GE poinformował o tym Komisję Nadzoru Finansowego.

Działania te są zgodne z komunikatem GE z 10 kwietnia 2015 roku dotyczącym przystąpienia do sprzedaży większości jednostek biznesowych GE Capital w ciągu kolejnych dwóch lat oraz skoncentrowania się na rozwoju działalności przemysłowej i produkcyjnej.”

Za pośrednictwem GE Capital, GE kontroluje m.in. akcjonariuszy większościowych Banku, tj. GE Investments Poland sp. z o.o., Selective American Financial Enterprises, Inc. i DRB Holdings B.V.

## **18.3 Zawarcie znaczących umów**

30 czerwca 2015 roku Bank BPH zawarł z podmiotem z grupy General Electric Company umowę pożyczki oraz podpisał aneks do umowy dotyczącej finansowania portfela kredytów w celu lepszego dopasowania struktury finansowania, tj.:

- Bank zawarł z GE Capital Swiss Funding AG z siedzibą w Zurychu, Szwajcaria („GECSF”) umowę pożyczki. Na mocy tej umowy GECSF udzielił Bankowi pożyczki o wartości 80 000 000 franków

szwajcarskich (tj. równowartość 323 296 000 złotych wg kursu średniego NBP z dnia 30 czerwca 2015 roku). Pożyczka została zawarta na okres do 15 października 2018 roku, a jej oprocentowanie jest sumą stopy CHF LIBOR i marży. Pożyczka zostanie przeznaczona na częściowe odnowienie pożyczki nominowanej we frankach szwajcarskich, którą Bank zaciągnął 13 października 2010 roku od GECSF (poprzednio działającego pod marką GE Money Bank AG).

- Bank podpisał aneks do umowy pożyczki o wartości 800 000 000 franków szwajcarskich (tj. równowartość 3 232 960 000 złotych wg kursu średniego NBP z dnia 30 czerwca 2015 roku) zawartej z GECSF w dniu 20 stycznia 2014 roku przedłużający okres obowiązywania umowy o 3 lata (tj. z 20 lutego 2017 roku do 20 lutego 2020 roku).

30 lipca 2015 roku Bank zawarł z PKN Orlen SA aneks do umowy o wielocelową, wielowalutową linię kredytową w wysokości 450 mln złotych wydłużający okres kredytowania z 31 lipca 2015 roku do 31 października 2016 roku. Umowa została uznana za znaczącą, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku BPH.

#### **18.4 Akceptacja programu postępowania naprawczego**

W lipcu 2015 roku Bank otrzymał informację o tym, że Komisja Nadzoru Finansowego zaakceptowała „Program Działań Operacyjnych na lata 2015-2018” wraz z „Projekcją ekonomiczno-finansową na lata 2015-2018”, będące programem postępowania naprawczego Banku, o którym mowa w art. 142 Prawa bankowego. Zgodnie z zaleceniami KNF Bank BPH pozostaje w reżimie postępowania naprawczego do końca 2017 roku.

#### **18.5 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.

#### **18.6 Dywidendy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 29 maja 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całego zysku za 2014 rok na kapitał zapasowy Banku.

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

Bank BPH 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 półrocze 2015 roku znajduje się w notach do niniejszego Sprawozdania.

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

## **20. Oświadczenia Zarządu**

### **20.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku, Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2015 roku wraz z danymi porównawczymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Banku BPH oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Banku BPH, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

### **20.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – firma audytorska PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., dokonująca przeglądu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Banku BPH S.A. za 1 półrocze 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

## 21. Słownik użytych pojęć i skrótów

- Bank, BPH – Bank BPH S.A. (Spółka Akcyjna).
- BPH TFI – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spółka pośrednio zależna od Banku BPH.
- C/WK - Cena/ Wartość 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 zysku za dany okres przypadającego na jedną akcję.
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Kapitalizacja rynkowa – iloczyn liczby akcji i ceny akcji na zamknięciu sesji giełdowej na GPW w danym dniu.
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.
- Koszty/ Dochody (wskaźnik) - iloraz kosztów działania i ogólnego zarządu oraz wyniku na działalności bankowej i wyniku z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.
- kw./kw. – kwartał do kwartału.
- LGD - udział straty w wielkości ekspozycji (ang. loss given default).
- LIP - okres ujawnienia straty (ang. loss identification period).
- Marża odsetkowa na aktywach ogółem – iloraz zannualizowanego wyniku odsetkowego i średnich aktywów ogółem w danym okresie.
- MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- MŚP – Małe i Średnie Przedsiębiorstwa.
- NBP – Narodowy Bank Polski.
- PD – prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (ang. probability of default).
- PKB – Produkt Krajowy Brutto.
- pp. - punkt procentowy.
- r./r. – rok do roku.
- 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.
- ZBP – Związek Banków Polskich.
- Zysk na akcję – zannualizowany zysk za okres na jedną akcję.

## Podpisy członków Zarządu Banku BPH S.A.

---

12.08.2015                      **Richard Gaskin**  
Prezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Paweł Bandurski**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Andras Bende**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Mariusz Bondarczuk**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Grzegorz Jurczyk**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Mariusz Kostera**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Krzysztof Nowaczewski**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---

12.08.2015                      **Grażyna Utrata**  
Wiceprezes Zarządu  
.....  
podpis

---