



Bank Pocztowy

Grupa Kapitałowa Banku Poczтового S.A

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Banku Poczтового S.A.
za I półrocze 2015 roku

Spis Treści

| | |
|---|-----------|
| Podsumowanie I półrocza 2015 roku | 5 |
| 1. Istotne wydarzenia w Grupie w I półroczu 2015 roku | 6 |
| 1.1. Wzrost bazy klientów | 6 |
| 1.2. Wzrost kredytów osób fizycznych | 6 |
| 1.3. Poprawa wyników finansowych | 7 |
| 1.4. Strategia rozwoju Banku Pocztowego na lata 2015-2018 | 7 |
| 1.5. Emisje obligacji | 11 |
| 1.6. Nagrody i wyróżnienia | 11 |
| 2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności | 12 |
| 2.1. Podstawowe trendy w gospodarce | 12 |
| 2.2. Sytuacja w sektorze bankowym | 15 |
| 2.3. Rynek kapitałowy | 16 |
| 2.4. Czynniki makroekonomiczne mogące mieć wpływ na wyniki Grupy | 18 |
| 2.5. Otoczenie regulacyjne | 19 |
| 3. Działalność na rynku detalicznym | 23 |
| 3.1. Klienci bankowości detalicznej | 23 |
| 3.2. Rozwój oferty produktowej bankowości detalicznej | 23 |
| 3.3. Działalność kredytowa | 25 |
| 3.4. Działalność depozytowa | 26 |
| 3.5. Produkty inwestycyjne | 27 |
| 3.6. Karty bankowe | 27 |
| 4. Działalność na rynku instytucjonalnym | 28 |
| 4.1. Klienci bankowości instytucjonalnej | 28 |
| 4.2. Rozwój oferty produktowej bankowości instytucjonalnej | 28 |
| 4.3. Działalność kredytowa | 30 |
| 4.4. Działalność depozytowa | 31 |
| 5. Działalność skarbowa | 32 |
| 5.1. Księga Bankowa | 32 |
| 5.2. Księga Handlowa | 33 |
| 6. Działalność spółek Grupy Kapitałowej Banku | 34 |
| 6.1. Grupa Banku Pocztowego | 34 |
| 6.2. Centrum Operacyjne Sp. z o.o. | 34 |
| 6.3. Spółka Dystrybucyjna Sp. z o.o. | 34 |
| 7. Skonsolidowane wyniki finansowe | 35 |
| 7.1. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy | 35 |
| 7.2. Wyniki segmentów operacyjnych | 40 |
| 7.3. Podstawowe wskaźniki efektywności | 42 |
| 7.4. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w I półroczu 2015 roku – główne pozycje bilansu | 43 |
| 8. Jednostkowe wyniki finansowe | 45 |
| 8.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat | 45 |
| 8.2. Podstawowe jednostkowe wskaźniki efektywności | 45 |
| 8.3. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2015 roku – główne pozycje bilansu | 45 |
| 9. Zarządzanie głównymi rodzajami ryzyka | 47 |
| 9.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem | 47 |
| 9.2. Ryzyko kredytowe | 48 |
| 9.3. Polityka kredytowa | 50 |
| 9.4. Ryzyko płynności | 51 |
| 9.5. Ryzyko stopy procentowej | 52 |
| 9.6. Ryzyko walutowe | 53 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 9.7. | Ryzyko operacyjne | 54 |
| 9.8. | Pozostałe ryzyka | 54 |
| 9.9. | Adekwatność kapitałowa | 57 |
| 10. | Rozwój organizacji i infrastruktury | 61 |
| 10.1. | Struktura organizacyjna Banku | 61 |
| 10.2. | Kanały dystrybucji produktów bankowych | 62 |
| 10.3. | Projekty rozwojowe | 64 |
| 10.4. | Zarządzanie zasobami ludzkimi | 66 |
| 11. | Kierunki rozwoju Grupy w II połowie 2015 roku | 69 |
| 12. | Bank Poczty w społeczeństwie | 70 |
| 12.1. | Działalność na rzecz społeczeństwa | 70 |
| 12.2. | Działalność na rzecz dzieci i młodzieży | 70 |
| 12.3. | Promocja sportu | 71 |
| 13. | Informacje dla Inwestorów | 72 |
| 13.1. | Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy | 72 |
| 13.2. | Relacje inwestorskie | 72 |
| 13.3. | Władze Banku | 73 |
| 14. | Oświadczenie Zarządu | 75 |
| 14.1. | Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań | 75 |
| 14.2. | Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 75 |

Podsumowanie I półrocza 2015 roku

„W I półroczu 2015 roku Bank zanotował bardzo dobre wyniki biznesowe, a w szczególności istotnym dla nas obszarze kredytów gotówkowych miesięczna sprzedaż przekroczyła w czerwcu 100 mln zł”.

Szymon Midera
Prezes Zarządu



1. Istotne wydarzenia w Grupie w I półroczu 2015 roku

1.1. Wzrost bazy klientów

Na koniec I półrocza 2015 roku z usług Banku korzystało w sumie 1 479,7 tys. klientów, a wśród nich:

- 1 286,1 tys. klientów indywidualnych wobec 1 254,4 tys. na koniec 2014 roku,
- 178,3 tys. mikroprzedsiębiorstw wobec 177,9 tys. na koniec 2014 roku,
- 15,3 tys. pozostałych klientów instytucjonalnych wobec 15,4 tys. na koniec 2014 roku (małych i średnich przedsiębiorstw, jednostek z sektora finansów publicznych, organizacji pożytku publicznego).

1,48

mln
klientów Banku
Pocztowego

Stan na 30.06.2015 r.

W I półroczu 2015 roku baza klientów Banku powiększyła się o 2,2%. Stale rosnąca liczba klientów Banku potwierdza skuteczność przyjętej polityki Banku w zakresie oferty produktowej. Polega ona na oferowaniu prostych, zrozumiałych produktów, unikaniu zawiłych i niezrozumiałych procedur.

1.2. Wzrost kredytów osób fizycznych

Na koniec czerwca 2015 roku łączna wartość kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom przez Grupę Banku Pocztowego („Grupa”) wyniosła 5 420,7 mln zł i wzrosła o 95,0 mln zł (czyli o 1,8%).

| Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys.zł) | | | | | | |
|--|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| | 30.06.2015 | Struktura (30.06.2015) | 31.12.2014 | Struktura (31.12.2014) | 30.06.2015/31.12.2014 w tys. zł | Zmiana w % |
| Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom | 5 420 663 | 100,0% | 5 325 685 | 100,0% | 94 978 | 1,8 % |
| osoby fizyczne | 4 558 052 | 84,1% | 4 423 563 | 83,1% | 134 489 | 3,0 % |
| klienci instytucjonalni | 586 566 | 10,8% | 598 760 | 11,2% | (12 194) | (2,0)% |
| instytucje samorządowe | 276 045 | 5,1% | 303 362 | 5,7% | (27 317) | (9,0)% |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 202 664 | - | 173 908 | - | 28 756 | 16,5 % |
| Kredyty i pożyczki netto | 5 217 999 | - | 5 151 777 | - | 66 222 | 1,3 % |

W I połowie 2015 roku Grupa kontynuowała działania w zakresie optymalizacji bilansu i wzrostu w nim udziału aktywów o wyższej rentowności. Na 30 czerwca 2015 roku wartość należności z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych osobom fizycznym ukształtowała się na poziomie 4 558,1 mln zł i wzrosła o 134,5 mln zł (czyli o 3,0%) w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2014 roku. Dynamikę tę wyznaczał rozwój akcji kredytowej w zakresie kredytów gotówkowych i ratalnych¹. Wartość salda tych kredytów wyniosła 1 829,8 mln zł i zwiększyła się o 8,9% w ciągu I półrocza 2015 roku.²

W efekcie przyjętej polityki kredytowej, w I półroczu 2015 roku utrzymała się obserwowana w ostatnich latach zmiana struktury zaangażowania kredytowego Grupy. Zwiększył się przede wszystkim udział kredytów dla osób fizycznych. Na koniec czerwca 2015 roku wynosił on 84,1%, czyli był 1,0 p.p. wyższy niż na koniec 2014 roku.

¹ Kredyty gotówkowe i ratalne zostały wydzielone z kategorii kredytów konsumpcyjnych. Kredyty konsumpcyjne zostały podzielone na dwie kategorie: kredyty gotówkowe i ratalne oraz pożyczki hipoteczne.

² Dane nie obejmują Mikroprzedsiębiorstw.

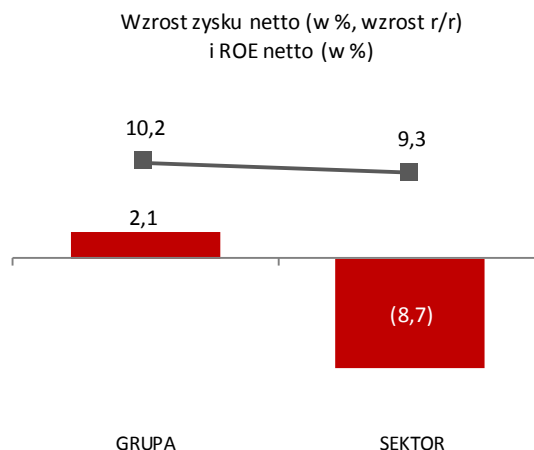
1.3. Poprawa wyników finansowych

W I półroczu 2015 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 22,5 mln zł, który był o 2,1% wyższy od wyniku zanotowanego w I półroczu 2014 roku, podczas gdy sektor bankowy odnotował spadek zysku netto o 8,7%.

Osiągnięcie wyższego zysku netto Grupy zostało zrealizowane w niesprzyjających warunkach zewnętrznych w tym przede wszystkim przy wyraźnie niższych poziomach rynkowych stóp procentowych (średni WIBOR 3M obniżył się z 2,7% do 1,7%), co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej marży odsetkowej Grupy (spadek z 3,8% do 3,6%).

Grupa, pomimo obniżenia dochodów z podstawowej działalności bankowej o 6,7 mln zł tj. o 4,0%, poprawiła wynik finansowy netto głównie za sprawą utrzymania wysokiej dyscypliny kosztowej oraz działań optymalizujących bazę kosztową, co przyniosło obniżenie poziomu kosztów działania o 8,8 mln zł, tj. o 7,8%.

Wskaźnik ROE netto Grupy wyniósł 10,2% i był wyższy o 0,9 p.p. od ROE netto sektora bankowego³.



1.4. Strategia rozwoju Banku Pocztowego na lata 2015-2018



W dniu 16 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Strategię rozwoju Banku Pocztowego S.A. na lata 2015-2018”. Zaktualizowana wizja rozwoju Banku wynika głównie z istotnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym wpływających na cały sektor bankowy (m.in. rekordowo niskiego poziomu stóp procentowych), zmian zachodzących w samym sektorze bankowym (zmniejszających możliwości dotychczasowego rozwoju w modelu małego banku uniwersalnego) oraz nowej strategii Poczty Polskiej zakładającej wzrost znaczenia usług bankowo-ubezpieczeniowych w strategii Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej.

Realizując tę Strategię, Bank zamierza osiągnąć pozycję wiodącego banku detalicznego dla klientów z Polski Regionalnej. Zamiarem Zarządu jest aby cechami wyróżniającymi Bank były:

- sieć placówek umożliwiających możliwie najszerszy w Polsce dostęp do produktów i usług finansowych,
- prosta oferta (jeden ROR, trzy rodzaje lokat: mini, midi, maxi i prosty kredyt gotówkowy), zaspokajająca podstawowe potrzeby finansowe klientów,
- przystępne i konkurencyjne ceny oferty produktowej (rachunków, depozytów i kredytów gotówkowych sprzedawanych do wewnętrznej bazy klientów Banku) wsparte modelem operacyjnym konkurencyjnym kosztowo,
- zaawansowana integracja z Poczta Polską polegająca na wykorzystaniu potencjału klientów i sieci dystrybucji Poczty Polskiej oraz na rozwoju oferty produktowej we współpracy z podmiotami z Grupy

³ Źródło: KNF, dane za maj 2015 roku.

Kapitałowej Poczty Polskiej,

- proste i tanie procesy sprzedaży i obsługi klientów oparte o rozwiązanie typu front-end uruchamiane w przeglądarce internetowej, funkcjonujące w sieci placówek Poczty Polskiej,
- prosta komunikacja marketingowa w miejscach sprzedaży i obsługi klientów, oparta o materiały reklamowe dostępne w placówkach Poczty Polskiej,
- kultura korporacyjna skoncentrowana na realizacji ambitnych celów realizowanych w sposób zdefiniowany w modelu kompetencji korporacyjnych, który definiuje oczekiwania organizacji wobec postaw i zachowań menedżerów oraz pracowników Banku.

Najważniejszymi celami strategicznymi Banku, planowanymi do osiągnięcia do końca 2018 roku są:

Obsługa 2,4 mln klientów detalicznych

Bank zamierza utrzymać wysoką dynamikę pozyskiwania klientów i pozyskać dodatkowo 1 milion klientów do końca 2018 roku. Bank planuje utrzymać wysoki udział rynkowy w akwizycji nowych klientów, w szczególności w Polsce Regionalnej.

Przekroczenie 4 miliardów PLN salda kredytów konsumpcyjnych

Do 2018 roku Bank zamierza 2,5 krotnie zwiększyć portfel kredytów konsumpcyjnych (do poziomu ponad 4 miliardów zł) między innymi poprzez sprzedaż produktów kredytowych do istniejącej bazy klientów.

Dywersyfikacja portfela kredytowego

Bank zamierza prowadzić dywersyfikację portfela kredytowego poprzez powrót do sprzedaży kredytów hipotecznych, co pozwoli na pozyskanie klientów charakteryzujących się docelowym wysokim uproduktowaniem oraz rozszerzenie sprzedaży kredytów dla wybranych segmentów obszaru instytucjonalnego (w tym głównie segmentu mieszkalnictwa). Jednocześnie Bank w segmencie instytucjonalnym planuje intensyfikację działań sprzedażowych w obszarze MŚP.

Obniżenie wskaźnika łącznych kosztów do dochodów poniżej 60%

Bank zamierza poprawić efektywność działania obniżając do końca 2018 roku wskaźnik łącznych kosztów do dochodów poniżej 60%.

Bank zamierza zrealizować powyższe cele strategiczne poprzez pozyskanie nowych klientów (w szczególności przez akwizycję klientów Poczty Polskiej), dalszą rozbudowę sieci dystrybucji Banku, zwiększenie efektywności wykorzystania sieci dystrybucji Poczty Polskiej, wzrost rentowności dotychczasowych klientów poprzez zwiększenie ich uproduktowania (w szczególności kredytami gotówkowymi), zwiększenie efektywności procesów operacyjnych, utrzymanie niskokosztowego i efektywnego marketingu oraz rozwijanie kultury korporacyjnej Banku.

Pozyskanie nowych klientów, w szczególności przez akwizycję klientów Poczty Polskiej

Jednym ze strategicznych celów Banku jest zwiększenie liczby klientów detalicznych do 2,4 miliona w 2018 roku. Bank planuje osiągnięcie tego celu między innymi przez współpracę z Poczta Polska oraz wykorzystanie potencjału infrastruktury Poczty Polskiej we wspólnych działaniach marketingowych. Podstawowym produktem Banku, który ma służyć akwizycji 1 mln nowych klientów do końca 2018 roku, jest ROR (*Pocztowe Konto Zawsze Darmowe*). Cechą wyróżniającą ten typ rachunku jest brak opłat za jego prowadzenie. Dodatkowo posiadacze takiego rachunku uzyskują dostęp do swoich środków w największej w Polsce sieci placówek umożliwiających dostęp do produktów i usług finansowych tj. w sieci Banku oraz Poczty Polskiej. Bank Pocztowy oferuje również wszystkim posiadaczom ROR dodatkowy program zniżkowy na usługi świadczone w ramach Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej. Od momentu wprowadzenia *konta Zawsze Darmowego* w połowie września 2014 roku do oferty Banku do dnia 30 czerwca 2015 r. skorzystało z niego ponad 211 tys. klientów.

Jednocześnie Bank planuje wprowadzenie specjalnej oferty produktowej dla klientów Poczty Polskiej przywiązanych do tradycyjnej formy realizacji opłat za rachunki domowe, którzy nie korzystają z usług bankowych tj. „Przelewu Poczowego”. „Przelew Pocztowy” będzie uproszczonym rachunkiem bankowym służącym do konwersji klientów posiadających taki rachunek na klientów posiadających ROR.

Dodatkowym źródłem pozyskania nowych klientów będzie również oferta kredytowa dla osób, które nie posiadały wcześniej żadnej relacji z Bankiem. Tacy klienci będą w znacznej mierze pozyskiwani w sieci dystrybucji Poczty Polskiej w oparciu o dedykowaną ofertę kredytów oraz produktu pożyczkowego „Pożyczka na Poczcie” (jest to produkt o niskim nominale oraz krótkim okresie spłaty, konkurencyjny dla produktów firm pożyczkowych).

Dalsza rozbudowa sieci dystrybucji Banku

Jednym z najważniejszych elementów strategii Banku jest rozbudowa sieci dystrybucji oraz poprawienie efektywności już istniejącej sieci. Najważniejszą inicjatywą w zakresie rozbudowy sieci dystrybucji jest budowa do 2018 roku około 200 placówek bankowo-pocztowych w wyselekcjonowanych lokalizacjach łączących standardową obsługę pocztową z wysokim potencjałem sprzedażowym w zakresie produktów finansowych. Ponadto Bank planuje dokończenie budowy sieci Mikrooddziałów (zlokalizowanych w urzędach pocztowych) i osiągnięcie na koniec 2018 roku łącznej liczby 285 placówek. Równoległe Bank zamierza przekształcać część istniejących dwuosobowych Mikrooddziałów w trzyosobowe Mikrooddziały, co ma doprowadzić do wzrostu efektywności sprzedaży. Ponadto na koniec 2017 roku Bank planuje stworzenie sieci 60 Placówek Agencyjnych w galeriach handlowych (w wybranych miastach liczących od 20 do 200 tys. mieszkańców). Poza rozwojem sieci stacjonarnej Bank planuje zwiększenie na koniec 2018 roku liczby mobilnych doradców sprzedających kredyty gotówkowe z 80 do 250.

Strategia rozwoju sieci dystrybucji Banku poza rozwojem kanałów tradycyjnych uwzględni również rozwój kanałów cyfrowych i jest ściśle powiązana z rozwojem obszaru cyfrowego Poczty Polskiej. Na bazie analizy potrzeb klientów, Bank zamierza do końca 2016 roku zbudować rozwiązanie cyfrowe, w którym oprócz podstawowych produktów i usług finansowych klienci będą mogli skorzystać z usług Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej. W pierwszej kolejności Bank zamierza udostępnić swoim klientom bankowość internetową i mobilną, promującą cyfrowe i kurierskie usługi Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej w ramach przygotowanych programów lojalnościowych.

Zwiększenie efektywności wykorzystania sieci dystrybucji Poczty Polskiej

W ocenie Banku wykorzystywana przez Bank sieć dystrybucji Poczty Polskiej posiada znaczny potencjał rozwoju pod kątem sprzedaży produktów finansowych klientom detalicznym. Dotyczy to w szczególności sprzedaży kredytów gotówkowych oraz innych prostych produktów bankowych. Bank zamierza wzmocnić potencjał sprzedażowy sieci dystrybucyjnej Poczty Polskiej poprzez szereg inicjatyw mających na celu jej profesjonalizację oraz poprawę jakości i efektywności usług. Należą do nich między innymi, promocja usług finansowych Banku w przebudowanych i unowocześnionych placówkach Poczty Polskiej, dostosowanych do obsługi klientów zainteresowanych produktami finansowymi, a także poprzez większe wyspecjalizowanie wybranych pracowników Poczty Polskiej w sprzedaży i obsłudze produktów finansowych m.in. dzięki wdrożeniu rozwiązania internetowego tzw. front-end umożliwiające prostą, sprawną oraz realizowaną według jednego standardu obsługę klientów we wszystkich placówkach Poczty Polskiej. Bank we współpracy z Poczta Polska zamierza również doprowadzić do zmiany systemu zarządzania sprzedażą produktów bankowych w Sieci Poczty Polskiej, w szczególności przez ustalanie celów w zakresie sprzedaży produktów finansowych (w tym ubezpieczeniowych) dla pracowników Poczty Polskiej odpowiedzialnych za sprzedaż produktów finansowych.

Wzrost rentowności dotychczasowych klientów poprzez zwiększenie ich uproduktowienia, w szczególności kredytami gotówkowymi

Kluczowym elementem zwiększenia rentowności dotychczasowych klientów jest wzrost uproduktowienia kredytami gotówkowymi, co ma być zrealizowane poprzez koncentrację na sprzedaży wiązanej (ang. *cross-selling*), kierowanej przede wszystkim do klientów posiadających ROR lub kredyt w Banku. Realizacja tego celu jest i będzie wspierana przez wdrożenie rozwiązań informatycznych (w tym wdrażanego od początku 2014 roku systemu CRM identyfikującego potrzeby klientów Banku oraz analizującego ich zachowania) i opracowanie kampanii sprzedażowych.

Systematyczny i dynamiczny wzrost sprzedaży w obszarze kredytów gotówkowych ma zapewnić również m.in. poniższe rozszerzenie oferty kredytowej Banku:

- wdrożenie oferty produktowej promującej klientów Banku, zapewniającej bardziej atrakcyjne warunki cenowe oraz szybszy proces wnioskowania i wypłaty kredytu,
- wdrożenie do oferty kredytu ratalnego,
- wprowadzenie kredytów sprzedawanych w kanale internetowym oraz mobilnym,
- poszerzenie oferty kredytu odnawialnego w ROR dla wszystkich rachunków oferowanych i obsługiwanych przez Bank,
- rozszerzenie funkcjonalności karty kredytowej w zakresie elastycznego przenoszenia zadłużenia na karcie do innych produktów kredytowych (np. kredyt ratalny).

Wraz z wysoką dynamiką pozyskiwania klientów na ROR, Bank zamierza również zwiększyć poziom sald na ROR oraz zwiększyć aktywność rachunków, przede wszystkim poprzez wzrost poziomu transakcyjności na kartach debetowych. Jednocześnie Bank planuje osiągnąć wysoką jakość bazy klientów poprzez uzyskiwanie kompletu zgód marketingowych i prawidłowych danych kontaktowych.

Zwiększenie efektywności procesów operacyjnych

W celu zaoferowania klientom produktów i usług w dobrej cenie Bank zamierza w dalszym ciągu sukcesywnie budować wydajny i elastyczny model operacyjny, ukierunkowany na osiąganie celów biznesowych, ciągłe podnoszenie sprawności operacyjnej, a także obniżanie bazy kosztowej.

Filarami modelu operacyjnego Banku są i będą:

- proste, tanie, zautomatyzowane przy wykorzystaniu nowoczesnych systemów klasy workflow i podlegające ciągłej optymalizacji procesy. Zarządzanie procesowe oraz związane z nim zadania realizowane są w wyodrębnionych, dedykowanych jednostkach Banku z zastosowaniem koncepcji lean management. Sprawną realizację operacyjną procesów ma zapewniać Centrum Operacyjne;
- rozwiązanie front-end uruchamiane przez przeglądarkę internetową – aplikacja udostępniająca w jednym miejscu, w postaci przyjaznego interfejsu użytkownika funkcjonalności różnych systemów i aplikacji pomocniczych Banku w obszarze obsługi klienta oraz procesów back-office. Front-end ma na celu usprawnić pracę ograniczając liczbę kroków i czynności, koniecznych do wykonania przez doradców w placówkach Banku i Poczty Polskiej. Zastosowane rozwiązania mają na celu ograniczenie możliwości popełnienia błędów przez osoby obsługujące klientów, podnosząc jakość wykonywanej przez nie pracy oraz zmniejszając ryzyko operacyjne. System front-end, poprzez automatyzację wielu funkcji ma także wpłynąć bezpośrednio na ograniczenie kosztów obsługi klientów. Przy wdrażaniu systemu front-end szczególny nacisk został położony na jakość zbieranych, a następnie przetwarzanych danych. Dodatkowo osoby obsługujące klientów otrzymują za pośrednictwem systemu dodatkowe, zagregowane dane, które ułatwiają obsługę klientów, a także sprzedaż produktów i usług co ma na celu na zwiększenie sprzedaży. Ponadto front-end jest zintegrowany i wykorzystywany w pozostałych kanałach dostępu do Banku takich jak Contact Center czy bankowość internetowa.

Utrzymanie niskokosztowego i efektywnego marketingu

Strategia marketingowa Banku pozostanie oparta o niskokosztowy model, skupiający się przede wszystkim na stałych działaniach reklamowych w placówkach Poczty Polskiej i własnych oraz ścisłej współpracy z siecią sprzedaży banku na rynkach lokalnych (mikromarketing). Działalność marketingowa będzie się nadal skupiać na dotarciu do klientów detalicznych mieszkańców Polsce Regionalnej.

Ponadto strategiczną częścią działalności marketingowej Banku Poczтового jest i pozostanie ścisła współpraca z Poczta Polską w celu uzyskania efektu synergii i skali (wspólne przedsięwzięcia promocyjne, marketing bezpośredni z wykorzystaniem listonoszy, marketing bezpośredni z wykorzystaniem pocztowej służby doręczeń, wspólne działania z wykorzystaniem infrastruktury Poczty Polskiej).

Rozwijanie kultury korporacyjnej Banku

Za szczególnie istotny dla realizacji biznesowych celów strategicznych Bank uznaje rozwój swojej kultury korporacyjnej (KOD Banku Poczowego – zestaw wartości kultury organizacyjnej i biznesowej, którymi Bank się kieruje). Jasne określenie profilu kompetencji i tym samym oczekiwań wobec menedżerów i pracowników warunkuje rozwój efektywności osobistej i zespołowej, a w konsekwencji efektywności całego Banku.

Budowanie spójnej kultury organizacyjnej w Banku Poczowym polega na:

- kształtowaniu doświadczeń wynikających z KODu w kontakcie z Bankiem zarówno na poziomie klientów oraz i pracowników,
- budowaniu przekonań, co do wartości wyróżników Banku Poczowego dla klientów i pracowników,
- aktywnym kształtowaniu sposobu działania pracowników.

1.5. Emisje obligacji

W ciągu I półrocza 2015 roku Bank przeprowadził jedną emisję obligacji krótkoterminowych. 29 czerwca 2015 roku Bank wyemitował obligacje serii D8 o wartości nominalnej 30 mln zł. Emisja obejmowała 300 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100 000 zł każda. Cena emisyjna obligacji wynosiła 99 205,50 zł. Wykup tych obligacji po ich cenie nominalnej nastąpi 2 listopada 2015 roku. Wyemitowane obligacje nie są oprocentowane. Bank nie planuje wprowadzenia obligacji serii D8 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na *Catalyst*.

Obligacje serii D8 zostały wyemitowane na podstawie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 26 kwietnia 2013 roku w sprawie „Przeprowadzenia Programu emisji krótkoterminowych obligacji zwykłych Banku Pocztowego S.A.”, Uchwały Nr V/14/IX/2013 Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2013 roku w sprawie „Przeprowadzenia Programu emisji krótkoterminowych obligacji zwykłych Banku Pocztowego S.A.” oraz Uchwały Nr D4/V/25/2013 Zarządu Banku z dnia 17 czerwca 2013 roku w sprawie „Ustalenia Warunków Programu Emisji Krótkoterminowych Obligacji Zwykłych”. W ramach Programu Bank wyemituje obligacje na okaziciela o łącznej nominalnej wartości do 300 mln zł o terminie wykupu od 14 dni do 1 roku. Emisje te nie będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na *Catalyst*, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczegółowe informacje o emisjach obligacji Bank podał w raportach bieżących, które są dostępne na stronie internetowej rynku *Catalyst* oraz stronie internetowej Banku.

1.6. Nagrody i wyróżnienia

Pierwsze półrocze 2015 roku przyniosło Grupie kilka istotnych nagród, które są potwierdzeniem, że rozwój Banku jest zauważany przez rynek – zarówno w kontekście oferty produktowej, jak i ogólnego rozwoju.

W kwietniu 2015 roku Bank uzyskał prestiżową nagrodę zostając uznanym Najlepszym Bankiem Małym i Średnim w 2014 roku. Jury konkursowe doceniło dynamiczny rozwój Banku w ostatnich latach. Bank został wyróżniony „Za osiągnięcia w kolejnych latach dynamiczny rozwój oraz odważne wyznaczanie trendów rynkowych, jak wprowadzenie *Pocztowego Konta Zawsze Darmowego* – pierwszego w Polsce rachunku z bezterminową i bezwarunkową gwarancją braku opłat za prowadzenie.”

Kategoria, w której zwyciężył Bank obejmowała banki z kapitałem własnym do 3 mld zł. To kolejna nagroda przyznana Bankowi przez kapitułę Liderów Świata Bankowości w ostatnich latach. Poprzednio, w 2013 roku Bank otrzymał nagrody w kategoriach: Najlepszy Bank oraz Najlepszy Bank Mały i Średni.



Pocztowe Konto Firmowe (PKF) Banku od kilku lat utrzymuje wysoką pozycję w rankingach. W ostatnim, opublikowanym przez portal *bankier.pl* Pocztowe Konto Firmowe doczekało się kolejnych laurów – zajmując dwukrotnie 2 miejsce w zestawieniu kont firmowych dla start-up'ów oraz dla średnich firm. Na tle rynku konto wyróżnia:

- największa sieć obsługi konta firmowego w Polsce, która obejmuje Bank oraz placówki Poczty Polskiej,
- bezpłatne otwarcie i prowadzenie rachunku oraz podstawowe usługi wykorzystywane przez firmy.

Kredyt gotówkowy Banku Pocztowego został wyróżniony nagrodą „Portfela Wprost” 2015. Produkt Banku zwyciężył w kategorii „kredyt dla klienta”. Laureaci „Portfela Wprost” zostali wyłonieni w dwuetapowym badaniu, w którym oceniane były przede wszystkim: rozpoznawalność marki, dopasowanie oferty do potrzeb rynkowych, przejrzystość oferty dla klienta, opłaty i prowizje, jakość obsługi klienta, politykę lojalnościową oraz lojalność i zaufanie klientów. W pierwszym etapie, przy współpracy z wydziałami psychologii i socjologii, przeprowadzono badanie konsumenckie. W drugim - same badane instytucje wypełniały ankietę dotyczącą produktów. Wyniki badania i ankiet trafiły następnie pod obrady kapituły, która na ich podstawie wyłoniła laureatów

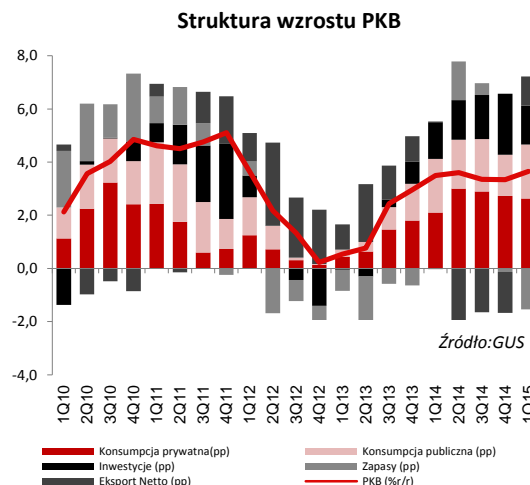


2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności

2.1 Podstawowe trendy w gospodarce

Produkt Krajowy Brutto i jego składowe

Po wzroście polskiej gospodarki w I kwartale 2015 roku o 3,6% w ujęciu rocznym, w II kwartale tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło – według szacunków – poziom zbliżony. Główną siłą napędową był w tym okresie popyt krajowy, w tym umiarkowanie rosnąca konsumpcja prywatna oraz wyraźnie przyspieszające inwestycje. Istotną rolę odegrał jednak także popyt zagraniczny. Pomimo embarga nałożonego przez Rosję w 2014 roku na polskie produkty rolno-żywnościowe, i utrzymywanego w 2015 roku, w szybkim tempie rósł eksport towarów i usług, dzięki czemu zanotowano pozytywny wkład eksportu netto we wzrost Produktu Krajowego Brutto. Polskim eksporterom pomogło z jednej strony zdobycie nowych rynków zbytu, a z drugiej ożywienie gospodarcze w strefie euro. To ostatnie możliwe było m.in. dzięki uruchomianemu w marcu przez Europejski Bank Centralny zakrojonego na szeroką skalę programu skupu aktywów w strefie euro.



Rynek pracy

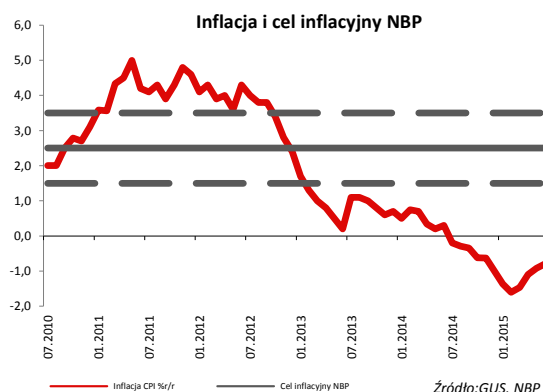
Sytuacja na rynku pracy w I półroczu 2015 roku ulegała dalszej umiarkowanej poprawie. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w czerwcu do 10,3% podczas gdy na koniec 2014 roku wyniosła 11,5%, a na koniec czerwca 2014 roku było to 12,0%. Spadek liczby bezrobotnych związany był z przyspieszeniem tempa wzrostu gospodarczego, choć także czynniki sezonowe oraz aktywizacja bezrobotnych podejmowana przez urzędy pracy miały duże znaczenie.

Poprawę sytuacji na rynku pracy odzwierciedlały również statystyki dotyczące zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. W czerwcu 2015 roku w dużych firmach pracowało 5 578 tys. osób wobec 5 549 tys. w grudniu 2014 roku. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw rosło w pierwszej połowie 2015 roku w ujęciu rocznym w tempie 1,1%, tj. nieco szybciej niż w drugiej połowie 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku obniżyło się nominalne tempo wzrostu płac w sektorze przedsiębiorstw. Wyniosło ono 3,6% w ujęciu rocznym wobec 4,1% w okresie analogicznym 2014 roku. Mocno wzrosła jednak siła nabywcza wynagrodzeń. Dzięki deflacji wzrost wynagrodzeń w ujęciu realnym w dużych firmach wyniósł aż 5,0%, podczas gdy w I półroczu 2014 roku było to 3,5%.

Wskaźnik cen towarów i usług

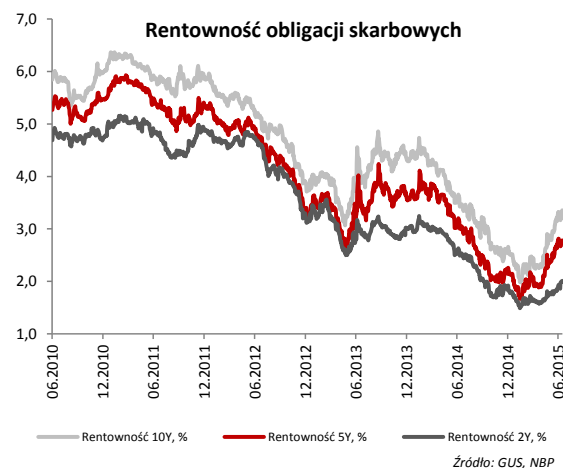
I półrocze 2015 roku upływało pod znakiem deflacji, która jednak ulegała powolnemu zawężeniu. Wskaźnik CPI wyniósł w tym okresie -1,2% w ujęciu rocznym wobec +0,5% rok wcześniej i nadal znajdował się istotnie poniżej dolnej granicy odchyień od celu Narodowego Banku Polskiego (NBP). Na stopniowe zawężanie się deflacji z -1,4% rok do roku w styczniu do -0,8% rok do roku w czerwcu wpływ miały w głównej mierze rosnące na stacjach ceny paliw (w ślad za wzrostem cen ropy na świecie i osłabieniem złotego w stosunku do USD) oraz nieco wolniej spadające w ujęciu miesięcznym ceny żywności w porównaniu z okresem analogicznym (po



wprowadzonym wówczas pierwszym embargu na polskie produkty rolno-żywnościowe przez Rosję). Niskiemu poziomowi cen ogółem sprzyjał natomiast nikły wzrost cen energii oraz nadal niewielka presja popytowa. Na tę ostatnią wskazują bardzo niskie miary inflacji bazowej, w tym wskaźnik inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii, który w czerwcu 2015 roku wyniósł 0,2% rok do roku wobec 1,0% rok do roku na koniec I połowy 2014 roku.

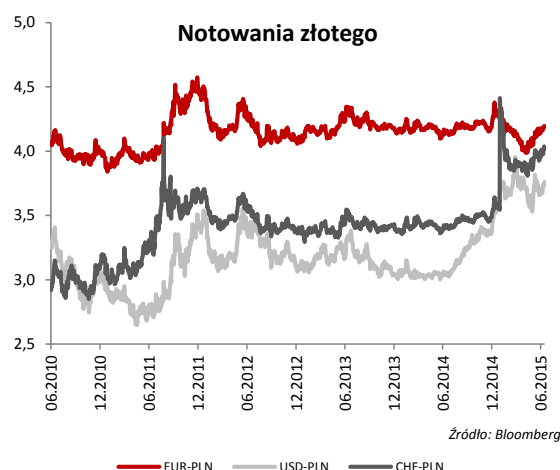
Finanse publiczne i rynek dłużnych papierów skarbowych

Na sytuację finansów publicznych w I półroczu 2015 roku miała przede wszystkim wpływ znacznie głębsza od zakładanej przez Ministerstwo Finansów deflacja, przekładająca się na mniejsze od oczekiwań wpływy do budżetu z tytułu podatku VAT. Negatywny wpływ deflacji został jednak zniwelowany poprawiającą się koniunkturą gospodarczą. Według wstępnych danych Ministerstwa Finansów deficyt budżetowy po czerwcu 2015 roku wyniósł 26,2 mld złotych, tj. 56,7% planu na cały rok, podczas gdy w harmonogramie budżetu na 2015 rok resort zakładał deficyt na koniec czerwca w wysokości 26,6 mld złotych, tj. 57,7% planu na cały rok. Dochody budżetu państwa wyniosły 137,0 mld zł, czyli 46,1% planu rocznego, a wydatki 163,2 mld zł, tj. 47,5% kwoty planowanej na cały rok. Pierwszy kwartał 2015 roku był bardzo korzystnym okresem dla obligacji rządowych. Prefinansowanie potrzeb pożyczkowych przez Ministerstwo Finansów na 2015 rok już w 2014 roku (około 30%), oczekiwane dalsze cięcia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) oraz zapowiedziane przez Europejski Bank Centralny (EBC) uruchomienie programu QE, powodowały napływ kapitału na rynek polskich papierów dłużnych. Również brak obaw o szybkie rozpoczęcie podwyżek stóp procentowych w USA pozytywnie przekładał się na wycenę polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW). W drugim kwartale tendencje się odwróciły, co miało m.in. związek z przeceną obligacji rządowych w Niemczech i w USA, choć także narastające obawy o bankructwo Grecji i jej wyjście ze strefy euro powodowały odwrót od aktywów uznawanych powszechnie przez inwestorów za bardziej ryzykowne. W efekcie rentowność 2-letnich obligacji na koniec czerwca wynosiła 1,98% wobec 1,77% na koniec grudnia 2014 roku, rentowność 5-letnich obligacji osiągnęła 2,74% wobec 2,15% na koniec poprzedniego roku, a rentowność 10-letnich papierów wzrosła do 3,33% z 2,54% na koniec 2014 roku.



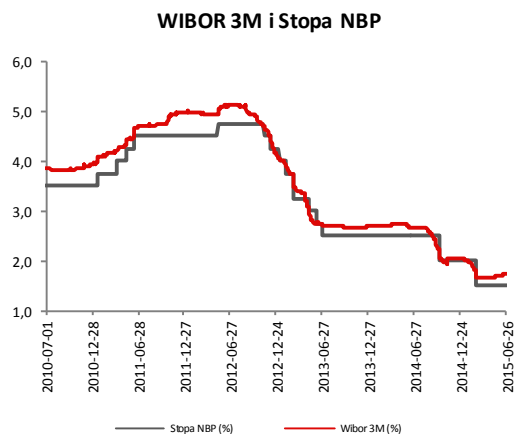
Kursy walut

Wartość polskiej waluty ulegała w I półroczu 2015 roku istotnym wahaniom. Kurs EUR/PLN rozpoczynał rok w okolicach 4,29, po zapowiedziach i rozpoczęciu w marcu przez EBC programu QE w strefie euro zszedł w okolice 3,99, po czym w związku z rosnącymi obawami o bankructwo Grecji i jej wyjście ze strefy euro ponownie rósł osiągając na koniec czerwca poziom 4,19. W przypadku kursu USD/PLN wpływ na jego notowania miały z jednej strony zapowiedzi Fedu dotyczące rozpoczęcia podwyżek stóp procentowych w 2015 roku, a z drugiej słaba kondycja amerykańskiej gospodarki oddalająca termin pierwszej podwyżki stóp. Na koniec czerwca kurs USD/PLN notowany był w okolicach 3,76 wobec 3,54 na rozpoczęciu roku, przy czym w połowie marca, tj. po rozpoczęciu zakrojonego na szeroką skalę skupu aktywów przez EBC, był to poziom 3,95. Również kurs PLN wobec CHF w I półroczu 2015 roku uległ dużej zmianie i na koniec czerwca wyniósł 4,02 wobec 3,57 na zakończeniu 2014 roku. Główną przyczyną osłabienia złotego względem CHF była decyzja Szwajcarskiego Banku Centralnego z 15 stycznia 2015 roku o rezygnacji z polityki obrony kursu EUR/CHF na poziomie nie niższym niż 1,20. Spowodowało to gwałtowne umocnienie się franka szwajcarskiego wobec EUR i innych walut. Marcowa decyzja Rady Polityki Pieniężnej o obniżce stóp procentowych o 50 punktów bazowych, oraz ogłoszenie zamknięcia cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, miały jedynie krótkotrwały wpływ na wartość polskiej waluty.



Polityka pieniężna

W I półroczu 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała jednej obniżki stóp procentowych, o 50 punktów bazowych, i ogłosiła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej w Polsce. Na koniec czerwca 2015 roku stopa referencyjna NBP wynosiła 1,50% (wobec 2,00% na koniec 2014 roku), stopa lombardowa znajdowała się na poziomie 2,50% (wobec 3,00% na koniec 2014 roku), stopa depozytowa na poziomie 0,50% (wobec 1,00% na koniec 2014 roku), a stopa redyskonta weksli na poziomie 1,75% (wobec 2,25% na koniec 2014 roku). Głównym powodem cięcia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w marcu był wydłużający się okres deflacji oraz wzrost ryzyka pozostania inflacji poniżej celu w średnim okresie, na co wskazywały marcowe prognozy NBP. Obniżka stóp procentowych NBP przełożyła się na spadek stóp rynkowych. Stopa WIBOR 3M wyniosła na koniec czerwca 2015 roku 1,72% wobec 2,06% na koniec 2014 roku.



Źródło: NBP, Bloomberg

| Wskaźniki ekonomiczne | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | I H 2015 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|---------|----------|
| PKB (r/r) | 1,6% | 3,7% | 4,8% | 1,8% | 1,7% | 3,4% | 3,6%* |
| Inflacja (średnia w okresie) | 3,5% | 2,6% | 4,3% | 3,7% | 0,9% | 0,0% | -1,2% |
| Stopa bezrobocia rejestrowanego (koniec okresu) | 12,1% | 12,4% | 12,5% | 13,4% | 13,4% | 11,5% | 10,3% |
| Depozyty i inne zobowiązania (mld zł, koniec okresu) | 625,0 | 682,0 | 761,9 | 797,9 | 845,9 | 914,5 | 926,9 |
| - Gospodarstwa domowe (mld zł, koniec okresu) | 383,6 | 421,2 | 478,0 | 514,9 | 543,6 | 591,6 | 609,1 |
| - Przedsiębiorstwa (mld zł, koniec okresu) | 164,9 | 181,3 | 203,3 | 187,8 | 206,5 | 225,9 | 224,1 |
| Należności (mld zł, koniec okresu) | 705,1 | 770,0 | 880,8 | 901,1 | 937,4 | 1 005,7 | 1 052,6 |
| EUR/PLN (kurs średni) | 4,32 | 3,99 | 4,12 | 4,19 | 4,19 | 4,18 | 4,14 |
| USD/PLN (kurs średni) | 3,11 | 3,01 | 2,96 | 3,26 | 3,16 | 3,15 | 3,71 |
| CHF/PLN (kurs średni) | 2,86 | 2,89 | 3,35 | 3,47 | 3,41 | 3,44 | 3,92 |
| Stopa referencyjna (koniec okresu) | 3,50% | 3,50% | 4,50% | 4,25% | 2,50% | 2,00% | 1,50% |
| WIBOR 3M (koniec okresu) | 4,27% | 3,95% | 4,99% | 4,11% | 2,71% | 2,06% | 1,72% |

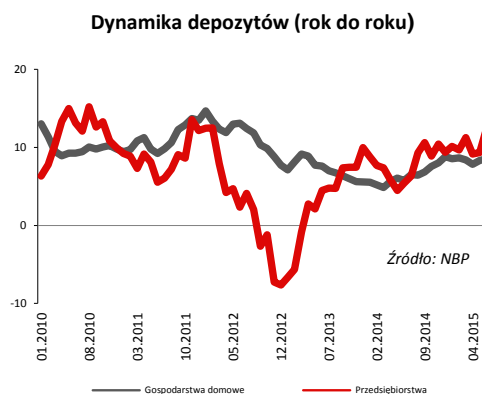
Źródło: GUS, NBP, Reuters, Bloomberg

* Dane za I kwartał 2015 roku

2.2 Sytuacja w sektorze bankowym

Depozyty gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Na koniec czerwca 2015 roku ogólna wartość depozytów w systemie bankowym wyniosła 926,9⁴ mld zł wobec 914,6 mld zł na koniec 2014 roku. Depozyty gospodarstw domowych na koniec czerwca 2015 roku wyniosły 609,1 mld zł wobec 591,6 mld zł na koniec 2014 roku. Roczna dynamika depozytów gospodarstw domowych kształtowała się w okolicach 8-9%, tj. podobnie do notowanej w czwartym kwartale 2014 roku. Do przyrostu depozytów osób prywatnych przyczyniała się stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, podczas gdy historycznie niski poziom stóp procentowych zmniejszał atrakcyjność lokowania nadwyżek finansowych w sektorze bankowym. W omawianym okresie depozyty przedsiębiorstw zmniejszyły się do 224,1 mld zł z 225,9 mld zł na koniec 2014 roku, co po części powodowane było lokowaniem oszczędności przez firmy poza sektorem bankowym, a po części przeznaczaniem oszczędności przez przedsiębiorstwa na finansowanie projektów inwestycyjnych.



Kredyty dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Wartość udzielonych kredytów zwiększyła się w I półroczu 2015 roku do 1 052,6 mld zł z 1 005,7 mld zł na koniec 2014 roku (wzrost o 46,9 mld zł). Na koniec czerwca 2015 roku wartość kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 624,5 mld zł wobec 593,3 mld zł na koniec grudnia 2014 roku. Kredyty na cele mieszkaniowe denominowane w złotych na koniec czerwca wyniosły 198,9⁵ mld zł wobec 188,5 mld zł na koniec 2014 roku. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych zwiększyła się do 174,4 mld zł na koniec czerwca 2015 roku ze 162,2 mld zł na koniec 2014 roku. Wzrost wolumenu kredytów mieszkaniowych w I półroczu 2015 roku był pochodną kilku czynników. Po pierwsze spadło średnie oprocentowanie nowo udzielanych i renegocjowanych kredytów z poziomu 5,0% na koniec grudnia 2014 roku do 4,5% w maju 2015 roku. Była to konsekwencja obniżek stóp procentowych dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej w październiku 2014 roku i w marcu 2015 roku. Po drugie wzrostowi kredytów hipotecznych sprzyjała poprawa sytuacji na rynku pracy, relatywnie niskie ceny nieruchomości oraz duża ich podaż. Program „Mieszkanie dla Młodych” nie wywarł większego wpływu na rynek nieruchomości mimo lepszego dostosowania warunków programu do rzeczywistości, tj. podwyższenia limitów. W przypadku kredytów denominowanych w walutach obcych duży wpływ na wzrost wolumenu miało gwałtowne osłabienie się złotego wobec franka szwajcarskiego po decyzji Szwajcarskiego Banku Centralnego z 15 stycznia 2015 roku o rezygnacji z polityki obrony kursu EUR/CHF. Nowe przepisy, w mocy od początku 2015 roku, dotyczące minimalnego wkładu własnego na poziomie 10%, nie miały większego wpływu na rynek kredytów mieszkaniowych, choć jest to czynnik obniżający zdolność kredytową w przypadku części gospodarstw domowych. W segmencie kredytów konsumpcyjnych dla osób prywatnych odnotowano wzrost kredytów do poziomu 141,4 mld zł w czerwcu 2015 roku wobec 137,4 mld zł na koniec 2014 roku. Poprawa na rynku kredytów konsumpcyjnych wynikała z poprawy sytuacji na rynku pracy, korzystnych warunków ich zaciągania w wyniku obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej oraz poluzowania polityki banków przy ich udzielaniu. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec czerwca 2015 roku wyniosła 313,5 mld zł wobec 298,5 mld zł na koniec 2014 roku. Wzrost akcji kredytowej związany był z realizowanymi przez przedsiębiorstwa inwestycjami, aczkolwiek był to wzrost ograniczony jako że przedsiębiorstwa w pierwszej kolejności starają się finansować inwestycje ze środków własnych.



⁴ Podaż pieniądza M3 i czynniki jego kreacji, dane wstępne wg NBP.

⁵ Należności i zobowiązania sektora bankowego, NBP.

Oprocentowanie depozytów i kredytów

Według danych NBP średnie oprocentowanie nowych i renegegowanych umów depozytów złotych dla gospodarstw domowych wyniosło na koniec maja 2015 roku 1,8% wobec 2,3% na koniec grudnia 2014 roku. W przypadku depozytów przedsiębiorstw średnie oprocentowanie nowych i renegegowanych umów wyniosło 1,5% wobec 1,9% w grudniu 2014 roku. W marcu 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych, do rekordowo niskich poziomów, ogłaszając jednocześnie zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, co nie zachęcało sektora bankowego do podnoszenia oprocentowania depozytów. Decyzje RPP miały również wpływ na oprocentowanie kredytów dla gospodarstw domowych i firm. Przeciętne oprocentowanie nowych i renegegowanych kredytów złotych udzielanych gospodarstwom domowym wyniosło na koniec maja 2015 roku 6,6% wobec 7,4% na koniec grudnia 2014 roku. W ramach kredytów dla gospodarstw domowych oprocentowanie kredytów na cele mieszkaniowe wyniosło w tym okresie odpowiednio 4,5% wobec 5,0%, a kredytów konsumpcyjnych 8,4% wobec 9,5%. W segmencie przedsiębiorstw oprocentowanie nowych i renegegowanych umów kredytów złotych wyniosło w maju 2015 roku 3,5%, tj. tyle samo co w grudniu 2014 roku.

Wyniki finansowe sektora bankowego

Na koniec maja 2015 roku sektor bankowy zanotował zysk w wysokości 6,4 mld zł wobec 7,0 mld zł w maju 2014 roku. Sektor bankowy w omawianym okresie funkcjonował w bardzo trudnym otoczeniu: do rekordowo niskiego poziomu obniżone zostały przez Radę Polityki Pieniężnej stopy procentowe, z dniem 1 stycznia 2015 roku obniżone zostały opłaty iterchange (prowizje spadły do 0,2% w przypadku kart debetowych i do 0,3% w przypadku kart kredytowych), również z początkiem 2015 roku prawie dwukrotnie podwyższona została uiszczana przez banki składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, w kwietniu 2015 roku weszła w życie rekomendacja U regulująca kwestie sprzedaży ubezpieczeń przez banki, a ponadto część sektora posiadająca znaczących rozmiarów portfele kredytów hipotecznych denominowanych w CHF negatywnie odczuła gwałtowne umocnienie się franka szwajcarskiego wobec złotego po decyzji Szwajcarskiego Banku Centralnego z dnia 15 stycznia 2015 roku. Decyzje Rady polityki Pieniężnej przełożyły się na spadek wyniku odsetkowego w maju sektora do 14,2 mld zł z 15,6 mld zł w maju 2014 roku. Banki dążyły do ograniczenia wydatków, co przełożyło się na spadek kosztów ich funkcjonowania w okresie styczeń-maj 2015 roku do 11,6 mld zł z 11,5 mld zł w analogicznym okresie 2014 roku. W obliczu wysokiej konkurencji na rynku usług bankowych wynik z tytułu prowizji spadł w porównaniu z poprzednim rokiem i wyniósł 5,5 mld zł w maju 2015 roku wobec 5,7 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów wyniosły w maju 2015 roku 2,6 mld zł wobec 3,1 mld zł w maju 2014 roku.

2.3 Rynek kapitałowy

Rynki Grupy GPW

I półrocze 2015 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie rozpoczęło się bardzo optymistycznie wskutek zapowiedzi uruchomienia programu skupu obligacji skarbowych ze strony Europejskiego Banku Centralnego. Takie działanie było spodziewane, jednak jego skala spowodowała silne zwyki na rynkach akcji, szczególnie na Zachodzie Europy, a w ślad za nim na rynku krajowym. Nastąpiły cztery miesiące hossy zarówno na europejskich parkietach, jak i na warszawskiej giełdzie, gdzie obserwowano przebudzenie małych i średnich spółek. W kwietniu indeksy rodzimej giełdy zaczęły spisywać się lepiej od zagranicznych odpowiedników. W maju nastąpiło jednak załamanie kwietniowej koniunktury na rynkach akcji krajów rozwiniętych, a w ślad za nimi także akcji polskich. Spółki z GPW traciły, przy czym znaczniejsze spadki dotyczyły walorów największych emitentów. W czerwcu przecenę na europejskich oraz krajowych rynkach akcji pogłębił zbliżający się termin spłaty zobowiązania Grecji wobec Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) i kolejne niepowodzenia w negocjacjach jej rządu z wierzycielami. W czerwcu na GPW traciły zarówno duże, jak i małe spółki, przy czym największa korekta widoczna była pod koniec miesiąca. Ostatecznie w pierwszej połowie 2015 roku indeks największych spółek WIG20 wzrósł o 0,08% a indeks całego rynku WIG wzrósł o ok. 3,7%. W okresie 6 miesięcy 2015 roku odnotowano wzrost 8 spośród 11 indeksów sektorowych. Najwięcej wzrósł indeks WIG paliwa (49,0%). Natomiast najwięcej stracił WIG surowce (-8,6%).

Zgodnie z zapowiedziami z września 2014 roku, od początku 2015 roku na GPW obowiązują zmiany w głównych indeksach giełdowych. GPW nadal publikuje indeks WIG30, natomiast nie są publikowane indeksy do niego pochodne, tj. WIG30short i WIG30lev. Wznowiona została publikacja indeksu sWIG80. Jednocześnie GPW zaprzestała publikowania indeksów WIG50 i WIG250. Zmiany w indeksach mają również wpływ na rynek instrumentów pochodnych. GPW koncentruje się na rozwoju rynku instrumentów pochodnych i promowaniu

instrumentów bazujących na indeksie WIG20. Do obrotu nie wprowadzono instrumentów pochodnych na indeksy WIG30 i WIG50. Ponadto, GPW otrzymała certyfikację amerykańskiej komisji Commodity Futures Trading Commission (CFTC), która umożliwiła oferowanie inwestorom w USA kontraktów terminowych na indeks WIG20. W czerwcu 2015 roku GPW oraz KDPW_CCP wspólnie zakomunikowały, że wprowadzają promocję polegającą na czasowym zniesieniu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych od obrotu akcjami średnich i małych spółek, który jest realizowany przez Animatorów Rynku na GPW oraz na NewConnect. Promocja obejmuje animowanie wszystkich akcji oprócz spółek wchodzących w skład indeksu WIG20. Będzie trwać od 1 lipca do 31 grudnia 2015 roku. 30 kwietnia 2015 roku Zarząd GPW poinformował, że Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła zmiany Regulaminu Giełdy wprowadzone Uchwałą Nr 5/1392/2015 Rady Giełdy z dnia 26 lutego 2015 roku. Zmiany są efektem dostosowania przepisów GPW do Ustawy z 5 grudnia 2014 roku o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Ustawa uchyla przepisy, które nakładały na GPW obowiązek w zakresie dodatkowego, szczególnego regulowania zasad zawierania transakcji krótkiej sprzedaży. Zmiany weszły w życie z dniem 31 maja 2015 roku i obowiązują w obrocie giełdowym począwszy od sesji giełdowej w dniu 1 czerwca 2015 roku.

Na koniec czerwca 2015 roku wartość notowanych na warszawskiej giełdzie spółek krajowych wyniosła 605,2 mld zł, czyli była o 0,3% niższa w porównaniu z czerwcem 2014 roku. Zarówno liczba debiutujących na rynku głównym GPW spółek jak i wartość ich ofert osiągnęły w ciągu sześciu miesięcy 2015 roku poziom niższy niż przed rokiem. W pierwszej połowie 2015 roku na głównym rynku zadebiutowało 10 spółek, wobec 13 w poprzednim roku, zaś łączna wartość ofert pierwotnych i wtórnych wyniosła odpowiednio 1,2 mld zł wobec 2,4 mld zł. Spadła aktywność inwestorów. W trakcie obrotów sesyjnych na głównym parkiecie między styczniem a czerwcem 2015 roku zmieniły właściciela akcje o wartości 101,9 mld zł, tj. o 4,8% niższej niż w poprzednim roku. W pierwszej połowie 2015 roku odnotowano spadek łącznej kapitalizacji spółek (rzędu 1,1% r/r) przy wzroście wartości obrotów sesyjnych (rzędu 60% r/r) oraz liczby transakcji (o 150 tys.) na rynku NewConnect. W ciągu sześciu miesięcy 2015 roku na NewConnect zadebiutowało 12 spółek wobec 11 debiutów w pierwszej połowie 2014 roku. W pierwszej połowie 2015 roku na NewConnect notowane były 434 spółki wobec 439 spółek notowanych w tym samym okresie 2014 roku.

Rynek obligacji – Catalyst

Na rynku Catalyst odnotowano wzrost wolumenu notowanych emisji. Na koniec czerwca 2015 roku notowano papiery dłużne 195 emitentów o wartości 594,1 mld zł, podczas gdy na koniec czerwca 2014 roku notowane były papiery dłużne 185 emitentów i wartości 532,5 mld zł. W pierwszym półroczu 2015 roku wartość emisji obligacji korporacyjnych w ramach Catalyst osiągnęła 63,8 mld zł, wartość emisji obligacji komunalnych wyniosła 3,2 mld zł, zaś wartość emisji obligacji Skarbu Państwa wyniosła 527,1 mld zł. W tym samym okresie 2014 roku wartość emisji w podziale na instrumenty wyniosła odpowiednio 62,9 mld zł, 3,2 mld zł oraz 466,3 mld zł. W ciągu sześciu miesięcy 2015 roku na rynku Catalyst zadebiutowało 80 podmiotów wobec 100 w analogicznym okresie 2014 roku. W pierwszym półroczu 2015 roku dochodowy indeks obligacji skarbowych TBSP.Index (Treasury BondSpot Poland) spadł o 1,1% wobec wzrostu o 4,6% w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2014 roku.

Aktywa funduszy inwestycyjnych

Pierwsza połowa 2015 roku była dla funduszy inwestycyjnych względnie udana. Pierwsze cztery miesiące 2015 roku upływały pod znakiem dodatnich stóp zwrotu wśród znaczącej większości funduszy inwestycyjnych dzięki dobrej koniunkturze na rynku akcji. W maju i czerwcu natomiast przeważająca większość produktów z oferty krajowych Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) odnotowała straty ze względu na zmianę kwietniowej koniunktury na rynku akcji. Pomimo zawirowań na rynku kapitałowym w okresie maj-czerwiec, wartość aktywów zgromadzonych w funduszach na koniec czerwca wzrosła o 20,7 mld zł w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2014 roku, tj. o 9,9%, do historycznie rekordowej wartości, tj. 229,8 mld zł⁶, przy czym w każdym z kolejnych miesięcy pierwszej połowy 2015 roku wartość ta osiągała szczyt. Na rekordowo wysokie wartości aktywów w zarządzaniu funduszy inwestycyjnych złożyły się utrzymująca się wysoka popularność funduszy inwestycyjnych wśród klientów i idący za nią wysoki napływ nowych środków, niski poziom stóp procentowych. W maju i czerwcu, tj. okresie wzmożonych

⁶ Źródło: Analizy Online, IZFiA, Aktywa funduszy inwestycyjnych

zawirowań na rynku akcji i długu, dalszy wzrost wartości aktywów możliwy był dzięki bardzo dobremu bilansowi sprzedażowemu, tu zwłaszcza jako rezultat wpłat do funduszy aktywów niepublicznych. Na koniec czerwca 2015 roku największą dynamikę wzrostu zanotowały fundusze aktywów niepublicznych. Wartość ich aktywów wzrosła w porównaniu z grudniem 2014 roku o blisko 16,5%, tj. o ok. 10,2 mld zł.

2.4 Czynniki makroekonomiczne mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

Wpływ na wyniki sektora bankowego oraz Grupy będzie miało środowisko historycznie niskich stóp procentowych. Kondycja polskiej gospodarki w II połowie 2015 roku uzależniona będzie w dużej mierze od dalszego rozwoju sytuacji w strefie euro. Spadek prawdopodobieństwa opuszczenia strefy euro przez Grecję i negocjowany przez nią trzeci pakiet pomocowy oddalają groźbę powrotu stagnacji w eurolandzie. Jednocześnie realizowany przez Europejski Bank Centralny program QE w wysokości 60 mld EUR miesięcznie, przynajmniej do września 2016 roku, powinien wspierać ożywienie gospodarcze w strefie euro. O ile nie dojdzie do ponownej eskalacji konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, i tym samym nie zostaną wprowadzone nowe sankcje gospodarczo-finansowe między Rosją i Zachodem, polska gospodarka ma szansę dalej przyspieszać w drugiej połowie br. Według prognoz Banku w II półroczu br. PKB będzie rósł w tempie około 3,8-4,0% rok do roku, gdzie nadal główną rolę odgrywać będzie popyt krajowy, ale jednocześnie coraz większym wsparciem będzie popyt zagraniczny. Szybszy wzrost aktywności gospodarczej powinien w coraz większym stopniu sprzyjać tworzeniu nowych miejsc pracy w gospodarce, w związku z czym poprawa sytuacji na rynku pracy nabierać powinna wigoru. Na koniec 2015 roku stopa bezrobocia rejestrowanego powinna obniżyć się – po raz pierwszy od 2008 roku – do poziomu jednocyfrowego, tj. w okolice 9,6-9,8% wobec 11,5% zanotowanych w grudniu 2014 roku. Jednocześnie, przy utrzymującej się prawie do końca 2015 roku deflacji, na wysokim poziomie pozostać powinna siła nabywcza wynagrodzeń w gospodarce. Ze względu na wciąż daleki od celu NBP wskaźnik cen towarów i usług, a także w związku z dobiegającą końcem kadencją, Rada Polityki Pieniężnej nie zmieni do końca 2015 roku poziomu stóp procentowych.

Jeśli sytuacja w krajowej gospodarce będzie ulegać poprawie, może się to przełożyć na sytuację krajowego sektora bankowego i Grupy poprzez m.in.:

- umiarkowany dalszy przyrost depozytów, zarówno w segmencie gospodarstw domowych jak i przedsiębiorstw. W przypadku gospodarstw domowych będzie to spowodowane poprawiającą się sytuacją na rynku pracy, przy czym w obliczu bardzo niskiego oprocentowania lokat w sektorze bankowym gospodarstwa domowe będą nadal poszukiwać alternatywnych sposobów lokowania oszczędności. W przypadku firm wzrost depozytów będzie ograniczany przez realizowane inwestycje,
- dalszy stopniowy wzrost akcji kredytowej. Zwiększanie się aktywności gospodarczej powinno przyczynić się do wyższych wolumenów sprzedaży kredytów, w tym hipotecznych, konsumpcyjnych i dla firm. Rekordowo niski poziom stóp procentowych oraz planowane zmiany w programie „Mieszkanie dla Młodych”, w tym włączenie do Programu mieszkań z rynku wtórnego, powinny zwiększyć zainteresowanie i przyspieszać decyzje o zakupie nieruchomości. W przypadku kredytów konsumpcyjnych ich najniższy w historii koszt oraz rosnące w społeczeństwie poczucie bezpieczeństwa finansowego w związku z poprawiającą się sytuacją na rynku pracy także mogą pozytywnie wpływać na sprzedaż kredytów. Również kredyty dla firm mają szansę rosnąć ze względu na rozpoczynanie projektów inwestycyjnych przez przedsiębiorstwa, zwłaszcza w sektorze MSP,
- spadku udziału należności z utratą wartości za sprawą wzrostu zdolności klientów banków do terminowego regulowania zobowiązań.

Do negatywnych czynników mogących mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe sektora bankowego i Grupy w II połowie 2015 roku należy zaliczyć m.in.:

- pogorszenie się sytuacji w globalnej gospodarce w związku z nierozwiązanymi problemami Grecji i innych krajów z południa strefy euro, brakiem spodziewanego dalszego ożywienia w strefie euro, eskalacją konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, zaostrzeniem się konfliktów na Bliskim Wschodzie, oraz ewentualną głębszą od oczekiwań skalą zaostrzenia polityki pieniężnej przez Fed. Taki scenariusz miałby negatywny wpływ na polskich eksporterów i mógłby wpłynąć na obniżenie tempa wzrostu krajowej gospodarki. Dodatkowo ograniczenie nadpłynności na globalnych rynkach finansowych przełożyłoby się najprawdopodobniej na odpływ kapitału z rynków wschodzących, w tym z Polski. Dla Banku oznaczałoby to ograniczenie popytu na oferowane usługi oraz wzrost kosztów ryzyka w związku z pogorszeniem się sytuacji finansowej klientów,

- niższe od prognozowanego tempo wzrostu Produktu Krajowego Brutto oraz brak poprawy sytuacji na rynku pracy. Zmaterializowanie się tego scenariusza oznaczać by mogło wzrost ryzyka w działalności banków i mogłoby skutkować pogorszeniem się jakości portfela kredytów,
- pogorszenie się postrzegania Polski przez inwestorów i odpływ kapitału, np. w wyniku zmiany na polskiej scenie politycznej po jesiennych wyborach parlamentarnych. W wyniku osłabienia złotego oraz wyprzedży krajowych obligacji skarbowych doszłoby do podwyższenia kosztu obsługi długu publicznego oraz ograniczenia możliwości finansowania inwestycji przedsiębiorstw.

2.5 Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy w I półroczu 2015 roku oddziaływały przede wszystkim zmiany w następujących regulacjach prawnych:

| Nazwa projektu | Opis projektowanych zmian | Przewidywany wpływ na Grupę |
|--|---|--|
| Ustawa z dnia 28 listopada 2014 roku o zmianie ustawy o usługach płatniczych (Dz.U. 2014 poz. 1916) | Ustawa dotyczy obniżenia maksymalnej ustawowej stawki opłaty <i>interchange</i> do poziomu 0,2 % dla kart debetowych i 0,3% dla kart kredytowych. | Przychody z tytułu prowizji i opłat |
| Uchwała nr 28/2014 Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 19 listopada 2014 roku w sprawie określenia wysokości stawki obowiązującej opłaty rocznej na 2015 rok wnoszonej na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego przez podmioty objęte obowiązkowym systemem gwarantowania. | Rada Bankowego Funduszu Gwarancyjnego określiła stawkę obowiązkowej opłaty rocznej na 2015 rok w wysokości 0,189% 12,5 krotności sumy wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia innych norm określonych w ustawie Prawo bankowe. | Ogólne koszty administracyjne |
| Uchwała nr 29/2014 Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 19 listopada 2014 roku w sprawie określenia wysokości opłaty ostrożnościowej na 2015 rok wnoszonej na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego przez podmioty objęte obowiązkowym systemem gwarantowania | Rada Bankowego Funduszu Gwarancyjnego określiła stawkę opłaty ostrożnościowej na 2015 rok w wysokości 0,05% 12,5 krotności sumy wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitów i naruszenia innych norm określonych w ustawie Prawo bankowe. | Ogólne koszty administracyjne |
| Uchwała Nr 148/2013 KNF z dnia 18 czerwca 2013 roku w sprawie wydania Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie (Dz.Urz. KNF z 2013 roku poz. 23) | Zgodnie z wytycznymi KNF, od stycznia 2015 roku wkład własny przy zakupie nieruchomości na kredyt został podwyższony z 5% do 10% wartości nieruchomości. | Przychody z tytułu odsetek, Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości |
| Uchwała Nr 183/2014 z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie wydania Rekomendacji U dotyczącej dobrych praktyk w zakresie <i>bancassurance</i> . (Dz.Urz. | Banki zostały zobligowane w szczególności do zapewnienia klientowi swobody w zakresie wyboru zakładu ubezpieczeń. Bank nie może jednocześnie występować w roli ubezpieczającego i pośrednika ubezpieczeniowego, natomiast wynagrodzenie banku z tytułu oferowania | Przychody z tytułu odsetek, Przychody z tytułu prowizji i opłat, koszty z |

| | | |
|--------------------------|--|---------------------------------------|
| KNF z 2014 roku poz. 12) | produktów ubezpieczeniowych ma być ustalane w odpowiedniej proporcji do wysokości ponoszonych przez bank kosztów. Rekomendacja U została wydana w celu poprawy jakości standardów współpracy pomiędzy bankami i zakładami ubezpieczeń w zakresie oferowania klientom produktów ubezpieczeniowych przez banki oraz określenia warunków stabilnego rozwoju rynku bancassurance w długim okresie. | tytułu prowizji i opłat, oferta Banku |
|--------------------------|--|---------------------------------------|

Wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego w Polsce, w tym na Grupę, będą miały również nowe uregulowania prawne, które wejdą w 2015 roku, a w szczególności:

| Nazwa regulacji | Opis zmian | Wpływ na Grupę |
|---|---|---|
| Rekomendacja P z dnia 10 marca 2015 roku. | <p>Rekomendacja P dotycząca zarządzania ryzykiem płynności finansowej banku ma na celu: określenie tolerancji ryzyka płynności banku, ujmowania pełnego zakresu rodzajów ryzyka płynności, włączając ryzyko nieoczekiwanego zapotrzebowania na płynność, utrzymywania stałej obecności na wybranych i istotnych rynkach finansowania, dywersyfikacji aktywów płynnych, przeprowadzania testów warunków skrajnych, zarządzania zabezpieczeniami, zarządzania płynnością śróddzienną, ujawniania informacji dotyczących płynności banku.</p> <p>W oczekiwaniu nadzorca rekomendacja ma zostać wdrożona do 31 grudnia 2015 roku.</p> <p>Rekomendacja zastąpi rekomendację P z 2012 roku.</p> | Koszty utrzymania płynności, obowiązki raportowe. |

Ponadto trwają prace i uzgodnienia nad uregulowaniami prawnymi, a w szczególności:

| Nazwa regulacji | Opis zmian | Wpływ na Grupę |
|--|---|---|
| Ustawa o zmianie ustawy-Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw | <p>Podstawowym celem jest:</p> <ul style="list-style-type: none"> -uregulowanie problematyki rachunków nieaktywnych tzw „rachunków uspionych”. Zmiany będą dotyczyły takich zagadnień jak określenie wpływu śmierci posiadacza rachunku na zawartą umowę rachunku, ułatwienie dostępu o rachunkach spadkobiercom i zapisobiercom ich posiadacza. - restrukturyzacja i uporządkowanie likwidacji banków (BRRD, Bank Recovery and Resolution Directive-BRRD) daje państwu unijnym nowe narzędzia do rozwiązywania kwestii upadających banków. - dyrektywy CRD IV oraz dostosowanie prawa polskiego do przepisów rozporządzenia CRR. Celem jest wzmocnienie bezpieczeństwa systemu finansowego. | Zmiany w regulaminach, fundusze własne, adekwatność kapitałowa, zarządzanie ryzykiem, ograniczenia w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej- ustanowienie maksymalnego dopuszczalnego udziału zmiennych składników wynagrodzeń w ich całkowitym wynagrodzeniu. |

| | | |
|---|---|---|
| Ustawa o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o rzeczniku finansowym | Projektowana ustawa dotyczy jednoznacznego przesądzenia ustawowego trybu i terminów rozpatrywania przez podmioty rynku finansowego składanych przez klientów reklamacji w ramach procedur skargowych; powołanie instytucji Rzecznika Finansowego | Koszty działalności rzeczownika i jego biura będą ponoszone do wysokości stanowiącej iloczyn sumy aktywów bilansowych Banku i stawki nieprzekraczającej 0,0006% |
| Ustawa o zmianie ustawy – ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw | Ministerstwo Finansów (MF) rozpoczęło procedurę legislacyjną ukierunkowaną na wdrożenie wymogów wynikających z Umowy z dnia 7 października 2014 roku między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem USA w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act.</i>) FATCA to zespół przepisów mających na celu zwalczanie unikania opodatkowania przez podatników amerykańskich korzystających z zagranicznych rachunków. | Obowiązek przekazywania za pośrednictwem MF do USA danych o rachunkach, których właścicielami są amerykańscy podatnicy (tj. w szczególności osoby posiadające: amerykańskie obywatelstwo, miejsce urodzenia w USA, status rezydenta USA, adres zamieszkania lub korespondencji w USA) |
| Rekomendacja W | Rekomendacja dotyczy zarządzania ryzykiem modeli i określa standardy procesu zarządzania ryzykiem modeli z uwzględnieniem potrzeby określenia ram dla tego procesu, w tym zasad budowy modeli oraz oceny jakości ich działania, przy zapewnieniu właściwych rozwiązań ładu korporacyjnego. Projektowana rekomendacja W została skierowana do konsultacji i uzgodnień. Zacznie obowiązywać do 30 czerwca 2016 roku. | ład korporacyjny |
| Rekomendacja Z | Dotyczyć będzie zasad zarządzania wewnętrznego w bankach. Rekomendacja będzie regulowała następujące kwestie: struktura organizacyjna, zadania, obowiązki, skład i funkcjonowanie rady nadzorczej, zarządu i kadry zarządzającej wyższego szczebla, zasady zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, systemy informacyjne i komunikacja, ciągłość działania oraz przejrzystość systemu zarządzania w banku. Projekt rekomendacji będzie przekazany do konsultacji w II połowie 2015 roku. | ład korporacyjny |
| Ustawa o zmianie ustawy o kredycie konsumenckim | Ustawa dotyczy zagwarantowania kredytobiorcom ponoszenia ryzyka kursowego w nie większym stopniu niż 30% relacja w stosunku do kursu waluty z dnia zaciągnięcia kredytu; wprowadzenie uregulowań, które zabraniają bankom obniżenia kwoty udzielonego kredytu lub też wypowiedzenia konsumentowi umowy kredytu, z powodu utraty zdolności kredytowej jeżeli wiarygodność banku jest choćby częściowo zabezpieczona hipotecznie, a kredyt został już wypłacony. | Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości |

| | | |
|--|--|---------------------------------|
| Dyrektywa PE i Rady 2015/849 z dnia 20 maja 2015 roku ws. Zapobiegania wykorzystaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu zmieniająca rozporządzenie PE i Rady nr. 648/2012 i uchylająca dyrektywę | Pranie pieniędzy, finansowanie terroryzmu i przestępczości zorganizowanej nadal stanowi poważny problem którym zajęła się Unia poprzez wydaną dyrektywę. Ma ona na celu ukierunkowanie i proporcjonalne działania zapobiegające wykorzystaniu systemu finansowego do prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. Przepisy ustawowe i wykonawcze będą wydane do 26 czerwca 2017 roku. | Zmiany systemowe |
| Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (BRRD) ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych | Dyrektywa tworzy system zapewniający organom nadzoru instrumenty prawne umożliwiające interwencję w stosunku do banków mających problemy finansowe lub będących na progu upadłości, aby zapewnić ciągłość krytycznych funkcji finansowych i gospodarczych danej instytucji, zmniejszając jednocześnie do minimum wpływ upadłości tej instytucji na sektor gospodarczy i finansowy . | Wpływ finansowy i organizacyjny |

W trakcie kampanii przed majowymi wyborami prezydenckimi oraz podczas trwającej obecnie kampanii przed wyborami parlamentarnymi, zaplanowanymi na 25 października br., pojawiła się propozycja wprowadzenia tzw. podatku bankowego. Podatek ten, w wysokości 0,39% aktywów banku, miałby zacząć funkcjonować od 1 stycznia 2016 r., najpóźniej od 1 stycznia 2017 r.

3. Działalność na rynku detalicznym

3.1. Klienci bankowości detalicznej

Na koniec czerwca 2015 roku z usług Banku Pocztowego korzystało 1 464,4 tys. klientów detalicznych (klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw) czyli o 32,1 tys. więcej niż na koniec 2014 roku.

Po wprowadzeniu w 2014 roku do oferty Banku *Konta Zawsze Darmowego* liczba klientów detalicznych w Banku zaczęła w kolejnych miesiącach dynamicznie przyrastać. Liczba posiadaczy ROR wzrosła w I połowie 2015 roku o 50,5 tys. osób a liczba klientów posiadających kredyt o blisko 2,5 tys. osób. Jednocześnie w efekcie prowadzonej polityki obniżania kosztowości bazy depozytowej i dostosowywania salda depozytów do potrzeb płynnościowych Banku zmniejszeniu uległa liczba klientów depozytowych.

W rezultacie, w ciągu I półrocza 2015 roku Bank Poczty zdobył ponad 103 tys. nowych klientów detalicznych.

Spośród ogólnej liczby klientów detalicznych największą grupę (1 209 tys.) stanowili posiadacze kont oszczędnościowo-rozliczeniowych.

103

tys. nowych klientów
bankowości
detalicznej

W I półroczu 2015 r.

3.2. Rozwój oferty produktowej bankowości detalicznej

Do dyspozycji klientów indywidualnych Bank Poczty stawia prostą i zrozumiałą ofertę, obejmującą szeroki wachlarz produktów depozytowych i kredytowych. Bank proponuje w swoich kanałach dystrybucji także produkty ubezpieczeniowe oraz inwestycyjne. Realizując założenia strategii w zakresie upraszczania oferty, w I połowie 2015 roku ograniczona została liczba produktów oraz ich wariantów. Obecnie oferta obejmuje następujące grupy produktów:

- rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe (*Pocztowe Konto Zawsze Darmowe*),
- rachunek oszczędnościowy (*Pocztowe Konto Oszczędnościowe*),
- lokaty terminowe oferowane na trzy okresy – krótkoterminowa MINI, średnioterminowa MIDI, długoterminowa MAXI,
- kredyty konsumpcyjne (w tym kredyt gotówkowy dla pracowników Zakładów Pracy o Obniżonym Ryzyku Kredytowym (ZOR⁷), kredyt gotówkowy dedykowany nestorom oraz kredyt gotówkowy dla pozostałych klientów detalicznych, a także kredyty odnawialne w rachunku bieżącym, pożyczki gotówkowe oraz karty kredytowe,
- kredyty hipoteczne (w tym kredyty mieszkaniowe, pożyczki hipoteczne i kredyty konsolidacyjne),
- produkty ubezpieczeniowe,
- fundusze inwestycyjne.

Podstawowym produktem akwizycji klientów, wokół którego Bank buduje relacje z klientem, pozostaje rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy. Na koniec I półrocza 2015 roku Bank prowadził 1 049,6 tys. rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych (łącznie z rachunkami Mikroprzedsiębiorstw) tj. o 52 tys. więcej niż na koniec 2014 roku.

⁷ Do Zakładów o Obniżonym Ryzyku Kredytowym Bank zalicza m.in. Policję, Urzędy Miejskie, Straż Pożarną, publiczne jednostki służby zdrowia, spółki notowane na GPW oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej.

Zmiana oferty we wrześniu 2014 roku, polegająca na wdrożeniu do oferty *Konta ZawszeDarmowego*, prowadzonego bezwarunkowo bezpłatnie, pozwoliła na powrót do masowej akwizycji klientów. W I półroczu 2015 roku Bank otworzył blisko 119 tys. kont osobistych, z czego 94% stanowiły *Konta ZawszeDarmowe*.

Z dniem 01 kwietnia 2015 roku Bank wycofał ze sprzedaży Pocztove Konto Nestor, utrzymując jednocześnie w obsłudze dotychczas założone rachunki tego typu. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Bank posiadał 331,4 tys. czynnych kont Nestor.

W celu wykorzystania potencjału synergii podmiotów w Grupie Kapitałowej Poczty Polskiej, Bank zaoferował posiadaczom rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych programy dające korzyści wynikające z aktywnego korzystania z produktów i usług tych podmiotów:

- Program Pakiet Pocztowy – w ramach którego klienci uzyskują zwrot 10% wydatków poniesionych na wybrane usługi pocztowe Poczty Polskiej (głównie paczki i listy),
- Pocztowy Program Ubezpieczeniowy – w ramach którego klienci uzyskują zwrot 10% kwoty składek ubezpieczeniowych opłaconych z rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego w Banku Poczтовым w ramach polis zawartych z Poczтовым Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych oraz w koasekuracji z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.,
- Program Aktywny Nestor – w ramach którego klienci uzyskują 5% kwoty wydanej na zakupy w dowolnej aptece w kraju i za granicą przy płatności kartą wydaną do Poczтового Konta Nestor,
- Program Pay by link Envelo – program dla klientów zdalnych, w ramach którego klienci uzyskują zwrot 10% wydatków poniesionych na zakup produktów pocztowych Envelo za pośrednictwem funkcjonalności pay by link z rachunku w Banku.

Odpowiadając na potrzeby klientów, Bank rozszerzył ofertę kredytową wprowadzając:

- kredyt z gwarancją najniższej raty na rynku - pod nazwą marketingową – RataZawszeNajniższa,
- prostą, krótkookresową oraz niskokwotową pożyczkę gotówkową Pożyczka na Poczcie. Wprowadzenie produktu wsparte było kampanią reklamową.

Od stycznia 2015 roku Bank przy współpracy z Ipopema TFI oferuje klientom możliwość zakupu jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych o różnej strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka. Oferta funduszy stanowi interesującą alternatywę dla oferty depozytowej w przypadku klientów charakteryzujących się większą skłonnością do ryzyka. Produkty inwestycyjne są dostępne wyłącznie w sieci placówek Banku.

Bank oferuje klientom produkty z obszaru bancassurance w ramach współpracy z następującymi zakładami ubezpieczeń: Pocztove Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S., Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A., oraz ING Życie S.A.

Oferta ubezpieczeniowa dla kredytobiorców kredytów gotówkowych obejmuje produkty ochronne tj.: ubezpieczenie utraty pracy, ubezpieczenie na życie oraz ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków.

Niezmienna pozostała oferta dla kredytobiorców kredytów hipotecznych. Bank oferuje ubezpieczenie majątkowe nieruchomości oraz pakietowe ubezpieczenie na życie i od utraty pracy.

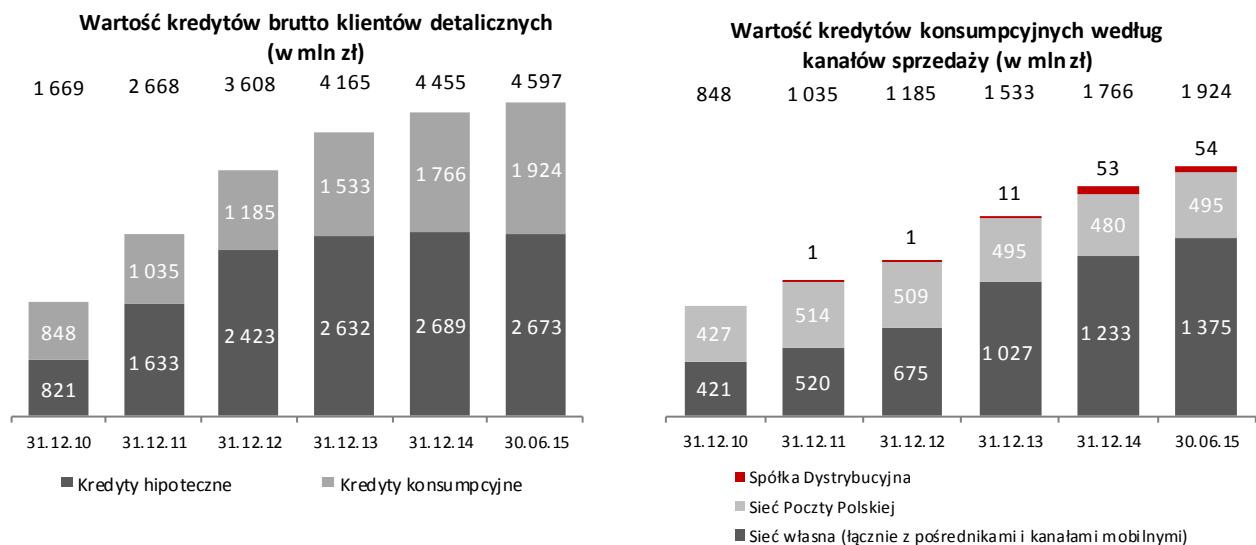
3.3. Działalność kredytowa

Na koniec czerwca 2015 roku należności kredytowe brutto Banku Poczowego od klientów detalicznych wynosiły 4 596,8 mln zł wobec 4 454,7 mln zł w grudniu 2014 roku (wzrost o 3,2%).

| Kredyty brutto Banku Poczowego S.A. - segment detaliczny (w tys. zł) | | | | | | |
|--|------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| | 30.06.2015 | struktura (30.06.2015) | 31.12.2014 | struktura (31.12.2014) | 30.06.2015/31.12.2014 w tys. zł | Zmiana w % |
| Kredyty brutto, w tym: | 4 596 846 | 100,0% | 4 454 674 | 100,0% | 142 172 | 3,2 % |
| Kredyty hipoteczne | 2 673 226 | 58,2% | 2 689 295 | 60,4% | (16 069) | (0,6)% |
| Kredyty konsumpcyjne* | 1 923 619 | 41,8% | 1 765 379 | 39,6% | 158 240 | 9,0 % |

Źródło: Bank, Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Nieuwzględnione zostały odsetki karne, zapadłe i niezapadłe, prowizje, inne przychody pobierane i koszty zapłacone z góry, inne przychody i odsetki zastrzeżone, inne należności.

*Pozycja „Kredyty konsumpcyjne” zawiera saldo kapitału kredytów gotówkowych i ratalnych, kredytów w rachunku bieżącym oraz w rachunku karty kredytowej, a także saldo kapitału kredytów udzielonych dla mikroprzedsiębiorstw, które wynosiło na 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 43 711 tys. zł, 43 933 tys. zł. Natomiast nie uwzględnia salda pożyczek na cele konsumpcyjne zabezpieczonych hipotecznie, które zaprezentowano w pozycji „Kredyty hipoteczne”.



W I półroczu 2015 roku Bank dynamicznie rozwijał akcję kredytów konsumpcyjnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Bank posiadał z tego tytułu należności w wysokości 1 923,6 mln zł, czyli o 9,0% wyższe niż na koniec 2014 roku. W ciągu I półrocza 2015 roku sprzedaż Bank sprzedał kredyty konsumpcyjne o wartości 493,3 mln zł. W ramach kredytów konsumpcyjnych Bank udziela głównie charakteryzujący się niższym ryzykiem kredyt dla Zakładów Obniżonego Ryzyka, który w czerwcu 2015 roku stanowił 76,6% portfela kredytów konsumpcyjnych.

Główną część portfela nadal stanowią kredyty hipoteczne. Na 30 czerwca 2015 roku należności Banku z tego tytułu wynosiły 2 673,2 mln zł i były niższe o 0,6% w porównaniu z grudniem 2014 roku. Spadek ten był zgodny z założeniami realizowanej strategii: w związku z ograniczeniami kapitałowymi Bank koncentruje się na sprzedaży najbardziej rentownych produktów z punktu widzenia obciążenia kapitału, co oznacza m.in. zwiększanie sprzedaży kredytów konsumpcyjnych i stabilną sprzedaż kredytów hipotecznych.

W ciągu I półrocza 2015 roku – oferując kredyty wyłącznie w złotych – Bank udzielił kredytów hipotecznych na kwotę 68,7 mln zł.

Obecnie jedynym kanałem dystrybucji produktów hipotecznych Banku jest Spółka Dystrybucyjna. Głównymi kanałami dystrybucji kredytów konsumpcyjnych pozostają sieć własna i sieć placówek Poczty Polskiej wraz ze współpracującymi z Bankiem pośrednikami finansowymi.

3.4. Działalność depozytowa

W czerwcu 2015 roku klienci detaliczni ulokowali na rachunkach w Banku Pocztowym łącznie 4 428,7 mln zł wobec 4 656,2 mln zł na koniec grudnia 2014 roku (spadek o 4,9%). Spadek salda wynikał z dopasowania bazy depozytowej do możliwości kapitałowych Grupy.

| Depozyty Banku Pocztowego S.A. - segment detaliczny (w tys. zł) | | | | | | |
|---|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| | 30.06.2015 | struktura (30.06.2015) | 31.12.2014 | struktura (31.12.2014) | 30.06.2015/31.12.2014 w tys. zł | Zmiana w % |
| Depozyty klientowskie, w tym: | 4 428 719 | 100,0% | 4 656 169 | 100,0% | (227 451) | (4,9)% |
| Rachunki bieżące | 1 189 487 | 26,9% | 1 036 810 | 22,3% | 152 676 | 14,7% |
| Konta oszczędnościowe | 1 297 285 | 29,3% | 1 332 618 | 28,6% | (35 333) | (2,7)% |
| Lokaty terminowe | 1 941 947 | 43,8% | 2 286 741 | 49,1% | (344 794) | (15,1)% |

Źródło: dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Wyłączone zostały naliczone odsetki, prowizje ESP, korekty konsolidacyjne.

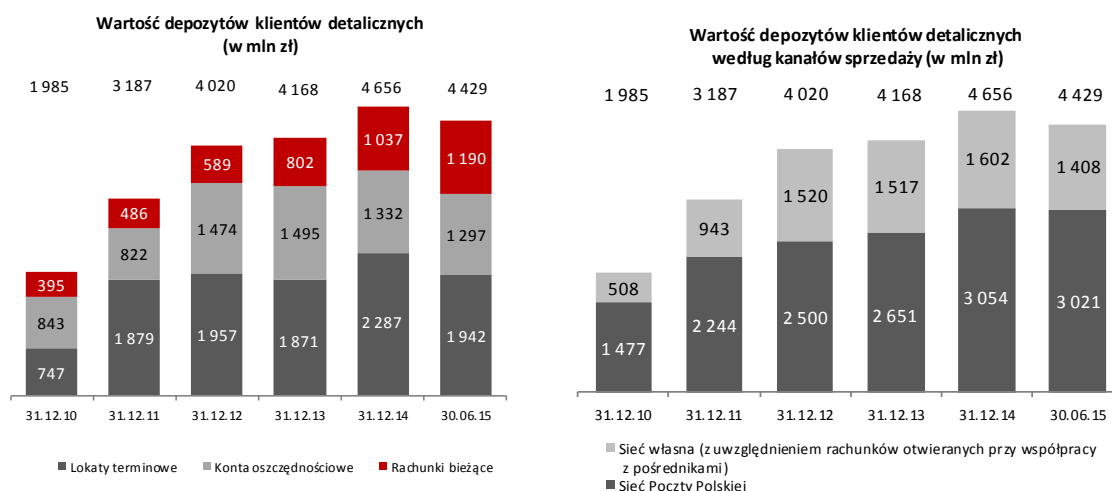
Na koniec czerwca 2015 roku Bank zwiększył stan wkładów na rachunkach bieżących klientów detalicznych. Na 30 czerwca 2015 roku osiągnęły one poziom 1 189,5 mln zł, i były o 14,7% wyższe niż w grudniu 2014 roku. Przyrost salda na rachunkach bieżących był związany z wprowadzeniem do oferty Banku nowego rachunku - *Konto ZawszeDarmowe*.

Na koniec czerwca 2015 roku Bank prowadził 1 049,6 tys. rachunków bieżących klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw.

W warunkach spadku stóp procentowych najmniejszym zainteresowaniem wśród klientów cieszyły się lokaty terminowe, których średnie oprocentowanie obniżyło się z 3,4 % na koniec grudnia 2014 roku do 2,5% w czerwcu 2015 roku. Środki zgromadzone na lokatach terminowych na koniec czerwca 2015 roku wynosiły 1 941,9 mln zł i były niższe o 344,8 mln zł w relacji do stanu na koniec 2014 roku. Obecnie Bank posiada dla klientów detalicznych prostą ofertę progresywnych lokat terminowych w złotych o stałym oprocentowaniu: krótkoterminowa (MINI), średnioterminowa (MIDI) i długoterminowa (MAXI). Na dzień 30 czerwca 2015 roku były to odpowiednio terminy 3, 6 i 36 miesięcy. Aby zachęcić klientów do posiadania konta osobistego i korzystania ze zdalnych kanałów dostępu oprocentowanie lokat założonych w ROR oraz poprzez kanały elektroniczne (internet, Contact Center) jest wyższe o 20 pb.

Ponadto Bank oferuje lokatę terminową o oprocentowaniu zmiennym opartym o stawkę WIBID 3M „Rynek + 30M” oraz lokatę 3-miesięczną powiązaną z nabyciem jednostek uczestnictwa w wybranych funduszach inwestycyjnych.

Środki zgromadzone na kontach oszczędnościowych na koniec czerwca wynosiły 1 297,3 mln zł i były niższe o 35,3 mln zł w relacji do stanu na koniec grudnia 2014 roku. Jest to efekt świadomie prowadzonej polityki dostosowania salda depozytów do potrzeb akcji kredytowej przy jednoczesnym obniżaniu kosztowości bazy depozytowej.



W czerwcu 2015 roku 68,2% środków ulokowanych w Banku zostało zdeponowanych przez klientów detalicznych za pośrednictwem sieci Poczty Polskiej. Było to o 2,6 p.p. więcej niż na koniec 2014 roku.

3.5. Produkty inwestycyjne

W I półroczu 2015 roku Bank sprzedał jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 103 mln zł. Wolumen ten świadczy o dużym zainteresowaniu klientów Banku ofertą funduszy.

Trwają prace nad wprowadzeniem do oferty sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pod własną marką („white label”). Przewidywany czas uruchomienia oferty funduszy „white label” to początek 2016 roku.

W I kwartale 2015 roku, dążąc do uproszczenia oferty inwestycyjnej i koncentrując się na sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, Bank wycofał z oferty inwestycyjnej produkt strukturyzowany („Światowi Giganci”) oraz produkt ubezpieczeniowy z funduszem kapitałowym („Złote Jutro”).

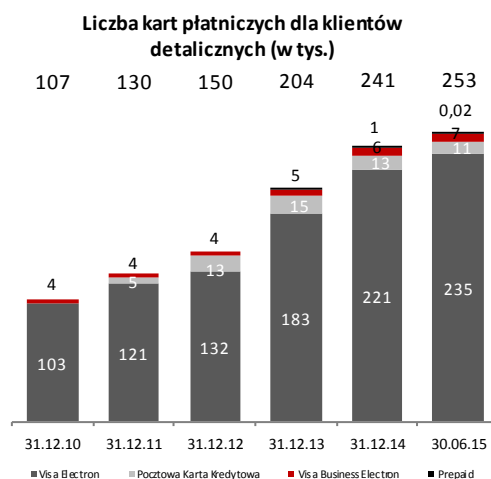
3.6. Karty bankowe

Bank oferuje klientom detalicznym następujące rodzaje kart bankowych:

- karty debetowe MasterCard i Visa Electron wydawane do kont osobistych,
- karty kredytowe MasterCard i Visa Classic.

Główne zmiany w ofercie kart płatniczych Banku to:

- *karty debetowe*. Bank kontynuował aktywną sprzedaż kart MasterCard i Visa Electron. W związku ze zmianami w ofercie rachunków, z dniem 1 kwietnia 2015 roku zostały wycofane ze sprzedaży karty debetowe do Pocztowego Konta Oszczędnościowego oraz karty pre-paid,
- prowadzenie prac nad udostępnieniem nowych funkcjonalności dla kart. Z dniem 1 stycznia 2015 roku wprowadzono możliwość wyłączenia i ponownego włączenia funkcji płatności zbliżeniowych. W celu zwiększenia bezpieczeństwa płatności internetowych, dla kart posiadających funkcjonalność płatności w Internecie od dnia 1 lutego 2015 roku wdrożona została możliwość ustanowienia przez klienta indywidualnego limitu kwotowego transakcji internetowych,
- *karty pre-paid Zasilacz*. W marcu 2015 roku Bank podjął decyzję o wycofaniu z oferty kart pre-paid Zasilacz.



Na koniec czerwca 2015 roku liczba kart płatniczych wydanych przez Bank klientom detalicznym wyniosła 253,0 tys., z czego 11,3 tys. stanowiły karty kredytowe. Ze względu na wprowadzenie do oferty kart MasterCard zmniejszyła się liczba wydanych kart Visa, natomiast udział kart MasterCard w portfelu na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 12,9%.

4. Działalność na rynku instytucjonalnym

4.1. Klienci bankowości instytucjonalnej

Uwzględniając kryteria podmiotowe, finansowe oraz rodzaj relacji biznesowych, Bank w ramach klientów instytucjonalnych wyróżnia następujące segmenty:

- Małe i Średnie Przedsiębiorstwa (MSP),
- Mieszkalnictwo – podmioty takie jak: wspólnoty mieszkaniowe, spółdzielnie mieszkaniowe, zarządcy nieruchomości i Towarzystwa Budownictwa Społecznego (TBS).
- Finanse Publiczne i Organizacje Pożytku Publicznego (FP i OPP) – podmioty takie jak: stowarzyszenia, organizacje, związki zawodowe.
- Poczta Polska i spółki z jej Grupy Kapitałowej.

15,3

tys. klientów
bankowości
instytucjonalnej

Stan na 30.06.2015 r.

Na koniec czerwca 2015 roku z usług Banku korzystało ponad 15,3 tys. klientów instytucjonalnych. Najliczniejsza grupa podmiotów z obszaru instytucjonalnego należy do segmentu Mieszkalnictwa.

Segment instytucjonalny nie obejmuje mikroprzedsiębiorstw, które zgodnie z ujęciem zarządczym Banku zaliczane są do segmentu detalicznego.

4.2. Rozwój oferty produktowej bankowości instytucjonalnej

Podstawą współpracy Banku z klientami instytucjonalnymi są rachunki bieżące, które są proponowane m.in. w ramach pakietów uwzględniających potrzeby poszczególnych segmentów klientów. Bank oferuje klientom instytucjonalnym następujące rachunki bieżące:

- *Pocztowy Biznes Pakiet* – adresowany przede wszystkim dla klientów segmentu MSP i zarządców nieruchomości, a także Organizacji Pożytku Publicznego i innych organizacji o charakterze non-profit.
- *Pocztowy Pakiet DOM* i *Pocztowy Pakiet Mini Dom* – dedykowane wspólnotom mieszkaniowym, spółdzielniom mieszkaniowym i Towarzystwom Budownictwa Społecznego.

Bank oferuje także mieszkaniowe rachunki powiernicze (otwarte i zamknięte) przeznaczone dla deweloperów i służące gromadzeniu pieniędzy wpłacanych przez nabywcę na cele określone w umowie deweloperskiej.

W zakresie oferty depozytowej, Bank proponuje swoim klientom: lokaty standardowe o stałym oprocentowaniu z terminem 3, 6 i 12 miesięcy, lokaty indywidualnie negocjowane dla środków w wysokości minimalnej 50 tys. zł. oraz lokaty typu overnight. Konto Oszczędnościowe Biznes (przeznaczone dla klientów wszystkich segmentów), a także rachunki bankowe prowadzone w walutach (USD, EUR, GBP, CHF, CAD).

W obszarze usług rozliczeniowych, Bank oferuje kompleksową obsługę w oparciu o dostęp do infrastruktury Poczty Polskiej. Do usług tych należy: obsługa wpłat gotówkowych na rachunki w innych bankach oraz obsługa wpłat na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz Urzędów Skarbowych.

Oferta produktów rozliczeniowych Banku obejmuje:

- *Giro Płatność* (wypłaty gotówkowe na rzecz osób trzecich dostępne w sieci Poczty Polskiej oraz sieci własnej Banku),
- *wpłaty otwarte* (wpłaty gotówkowe w sieci Poczty Polskiej oraz sieci własnej Banku na rachunki klienta w oparciu o warunki standardowe lub indywidualne),
- *Pocztowy Collect* (usługę służącą do identyfikacji masowych płatności przy wykorzystaniu rachunków wirtualnych generowanych do rachunku bankowego klienta),

- *Pocztowy Przelew Zbiorczy* (umożliwia obsługę masowych, krajowych i bezgotówkowych zleceń płatniczych w walucie polskiej),
- *wpłaty zamknięte* (usługa umożliwiająca przyjmowanie wpłat gotówkowych od klientów w formie zamkniętej).

Ponadto, w pierwszym półroczu 2015 roku, Bank kontynuował współpracę z firmami działającymi w obszarze międzynarodowych transferów pieniężnych. Przewagą Banku Pocztowego jest najszersza sieć dystrybucyjna w Polsce, składająca się z placówek pocztowych oraz sieci własnej Banku umożliwiająca realizację wypłat przekazów pieniężnych.

Oferta kredytowa Banku dla klientów instytucjonalnych obejmuje m.in. kredyty:

- odnawialne w rachunku bieżącym i kredytowym,
- obrotowe nieodnawialne w rachunku kredytowym,
- inwestycyjne,
- termomodernizacyjne z premią remontową / termomodernizacyjną
- remontowo-budowlany
- pożyczkę hipoteczną
- gwarancję bankową.

Bank, w obszarze produktów skarbowych skierowanych do klientów instytucjonalnych, oferuje także:

- terminowe transakcje walutowe (*forward*),
- transakcje zakupu/sprzedaży dłużnych papierów wartościowych (skarbowe i nieskarbowe papiery wartościowe, certyfikaty depozytowe),
- możliwość zawierania terminowych transakcji walutowych w ramach tzw. limitu skarbowego.

W celu podniesienia konkurencyjności oferty dla klientów instytucjonalnych, Bank podjął następujące działania:

- zmiana oferty lokat standardowych
- obniżenie (do 50 tys. zł) progu minimalnego dla lokat indywidualnie negocjowanych
- przebudowa oferty i procesu kredytowego dla klientów segmentu Mieszkalnictwa
- uproszczenie Taryfy Opłat i Prowizji wraz z przeniesieniem oferty wycofanej ze sprzedaży do odrębnego dokumentu
- wprowadzenie elastycznego mechanizmu ustalania oprocentowania dla lokat standardowych typu *overnight*
- usprawnienie procesu zmiany danych klienta poprzez wprowadzenie ograniczeń informacyjnych w formularzu danych
- rozpoczęcie prac związanych z automatyzacją procesu otwierania rachunków bankowych dla klientów wszystkich segmentów
- podjęcie działań związanych z telefoniczną obsługą klientów instytucjonalnych za pośrednictwem Infolinii Banku
- kontynuacja prac związanych z nowym systemem bankowości elektronicznej Poczty24 Biznes przy jednoczesnym rozszerzeniu zakresu funkcjonalności systemu w ramach kolejnych etapów wdrożeń

4.3. Działalność kredytowa

Zgodnie z obowiązującą Strategią działalność Banku jest ukierunkowana na selektywny wzrost realizowany w segmencie instytucjonalnym, polegający na angażowaniu się głównie w obszarze Mieszkalnictwa i MSP w ramach istniejącej już własnej bazy klientów.

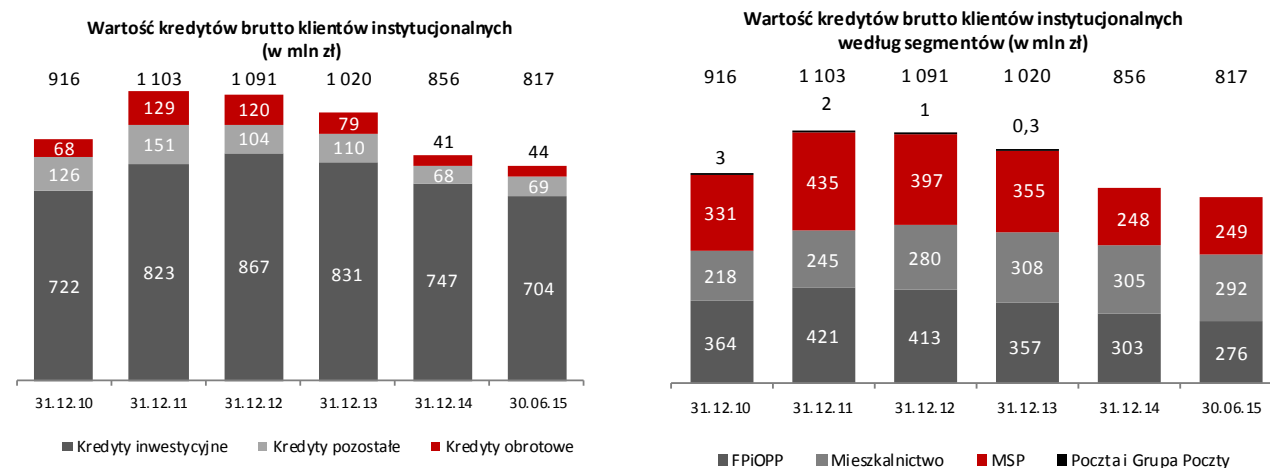
Oznacza to, że w I półroczu 2015 roku Bank prowadził akcję kredytową w ograniczonym zakresie, kierując ją głównie do dotychczasowych kluczowych klientów Banku posiadających znaczące depozyty i korzystających z usług rozliczeniowych. Zmiana polityki kredytowej w stosunku do klientów instytucjonalnych przełożyła się na spadek należności kredytowych Banku od klientów instytucjonalnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku należności kredytowe Banku od klientów instytucjonalnych wyniosły łącznie 816,7 mln zł, czyli były o 4,6% niższe niż w grudniu 2014 roku.

| Kredyty Banku Pocztowego S.A. - w segmencie instytucjonalnym (tys.zł) | | | | | | |
|---|------------|---------------------------|------------|---------------------------|---------------------------------|--------|
| | 30.06.2015 | struktura (30.06.2015) | 31.12.2014 | struktura (31.12.2014) | Zmiana 30.06.2015/31.12.2014 | |
| | | | | | w tys. zł | w % |
| Kredyty instytucjonalne | 816 661 | 100,0% | 856 097 | 100,0% | (39 436) | (4,6)% |
| Kredyty inwestycyjne | 703 887 | 86,2% | 746 959 | 87,2% | (43 073) | (5,8)% |
| Kredyty obrotowe | 43 502 | 5,3% | 40 956 | 4,8% | 2 547 | 6,2 % |
| Kredyty pozostałe* | 69 272 | 8,5% | 68 182 | 8,0% | 1 090 | 1,6 % |

Źródło: Dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Nie uwzględnione zostały odsetki karne, zapadłe i niezapadłe, prowizje ESP, inne przychody pobierane i koszty zapłacone z góry, inne przychody i odsetki zastrzeżone.

* Kredyty pozostałe zawierają depozyt KDPW, który wg stanu na 30.06.2015 wyniósł 6,0 mln zł.

Największy udział w portfelu klientów instytucjonalnych stanowiły kredyty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2015 roku stanowiły one 86,7% całości należności kredytowych Banku od tej grupy klientów.



4.4. Działalność depozytowa

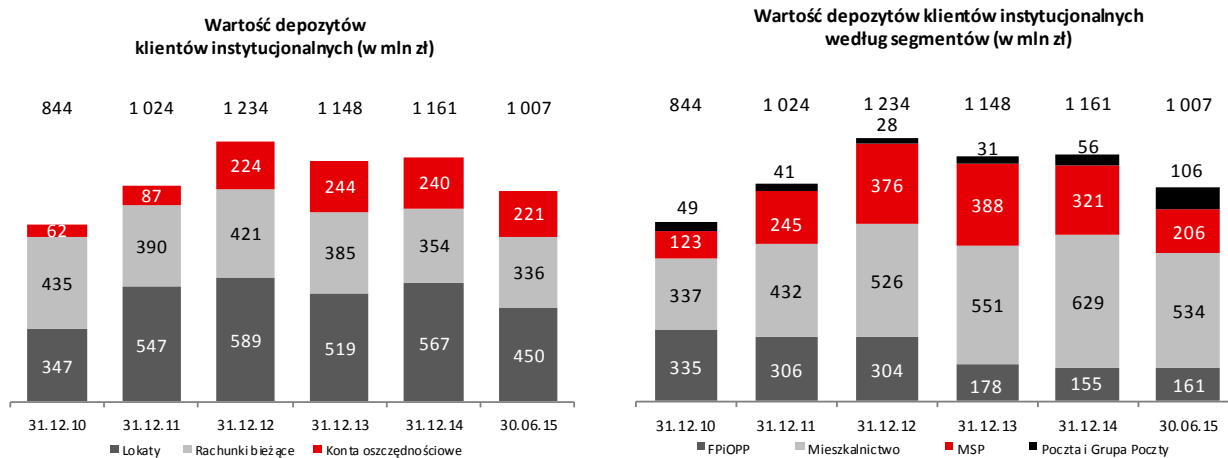
Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość depozytów klientów instytucjonalnych wynosiła w Banku 1 007,2 mln zł, i była niższa o 13,2% w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku.

| Depozyty Banku Pocztowego S.A. - w segmencie instytucjonalnym (w tys. zł) | | | | | | |
|---|------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| | 30.06.2015 | struktura (30.06.2015) | 31.12.2014 | struktura (31.12.2014) | 30.06.2015/31.12.2014 w tys. zł | Zmiana w % |
| Depozyty instytucjonalne ogółem | 1 007 229 | 100,0% | 1 160 706 | 100,0% | (153 477) | (13,2)% |
| Rachunki bieżące | 335 670 | 33,3% | 354 339 | 30,5% | (18 669) | (5,3)% |
| Konta oszczędnościowe | 221 042 | 21,9% | 239 472 | 20,6% | (18 430) | (7,7)% |
| Lokaty | 450 517 | 44,8% | 566 895 | 48,9% | (116 378) | (20,5)% |

Źródło: Dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Wyłączone zostały naliczone odsetki, prowizje ESP, korekty konsolidacyjne. Depozyty bez lokat negocjowanych Poczty Polskiej (środków transferowych).

Klienci instytucjonalni lokują wolne środki w Banku głównie na lokatach terminowych. Na koniec czerwca 2015 roku ukształtowały się one na poziomie 450,5 mln zł i stanowiły 48,9 % depozytów instytucjonalnych. W I półroczu 2015 roku, w warunkach malejących stóp procentowych, saldo lokat było niższe o 116,4 mln zł, tj. o 20,5% w relacji do stanu na koniec 2014 roku. Kosztowość odsetkowa tych środków spadła z 2,6% na koniec 2014 roku do 1,8% w I półroczu 2015 roku.

Wartość środków ulokowanych na rachunkach oszczędnościowych oraz rachunkach bieżących spadła odpowiednio o: 18,4 mln zł i 18,7 mln zł.



Najwięcej środków w Banku ulokowały podmioty należące do segmentu Mieszkalnictwa. W czerwcu 2015 roku wartość depozytów segmentu Mieszkalnictwa osiągnęła poziom 533,8 mln zł. Stanowiły one 53,0% całości depozytów klientów instytucjonalnych. Znaczna była także wartość depozytów firm należących do segmentu MSP. Wyniosły one 206,0 mln zł i miały 20,5% udziału w wartości depozytów klientów instytucjonalnych.

Na koniec czerwca 2015 roku Bank Poczty prowadził 20,5 tys. rachunków bieżących klientów instytucjonalnych.

Działalność depozytowa obszaru instytucjonalnego jest efektem ograniczenia działalności kredytowej, zwłaszcza w obszarze MSP.

5. Działalność skarbowa

Działalność skarbowa Banku Poczтового koncentruje się na:

- zarządzaniu w ramach Księgi Bankowej ekspozycją na ryzyko stopy procentowej płynności krótkoterminowej oraz w ramach Księgi Handlowej na ryzyko walutowe, w ramach Księgi Handlowej zawierane są także transakcje handlowe i obsługa klientów,
- zarządzaniu ryzykiem płynności długoterminowej oraz polityki emisji dłużnych papierów wartościowych Banku.

5.1. Księga Bankowa

W I półroczu 2015 roku Bank zawierał głównie transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych, transakcje *sell-buy-back* i *buy-sell-back* oraz lokował lub pożyczał środki w depozytach na rynku międzybankowym w ramach zarządzania płynnością krótko i długoterminową oraz zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Ponadto, zawierano transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję na ryzyko stopy procentowej typu FRA, IRS, OIS.

1 315

mln zł aktywów
finansowych

Stan na 30.06.2015 r.

Na koniec czerwca 2015 roku całkowita wielkość inwestycyjnych aktywów finansowych Banku wyniosła 1 315,2 mln zł, czyli zmniejszyła się o 204,1 mln zł, tj. o 13,4% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku. Był to głównie efekt spadku salda instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Narodowy Bank Polski w portfelu Banku o 400,0 mln zł do poziomu 80,0 mln zł. Dominującą pozycję w portfelu inwestycyjnych aktywów finansowych Banku stanowiły obligacje Skarbu Państwa z udziałem na poziomie 86,4%. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość nominalna obligacji Skarbu Państwa wyniosła 1 136,0 mln zł i była o 130,6 mln zł (tj. o 13,0%) wyższa niż na koniec 2014 roku.

| Inwestycyjne aktywa finansowe (w tys. zł) | | | | |
|---|------------|------------|-----------------------|---------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Zmiana | |
| | | | 30.06.2015/31.12.2014 | |
| | | | w tys. zł | w % |
| Inwestycyjne aktywa finansowe | 1 315 154 | 1 519 266 | (204 112) | (13,4)% |
| dostępne do sprzedaży, w tym: | 828 603 | 1 100 547 | (271 944) | (24,7)% |
| Obligacje Skarbu Państwa | 739 641 | 611 726 | 127 915 | 20,9 % |
| Obligacje i certyfikaty depozytowe banków | 8 892 | 8 866 | 26 | 0,3 % |
| Akcje | 80 | 8 | 72 | 900,0 % |
| Instrumenty dłużne wyemitowane przez Narodowy Bank Polski | 79 990 | 479 947 | (399 957) | (83,3)% |
| utrzymywane do terminu zapadalności, w tym: | 486 551 | 418 719 | 67 832 | 16,2 % |
| Obligacje Skarbu Państwa | 396 331 | 393 688 | 2 643 | 0,7 % |
| Obligacje i certyfikaty depozytowe banków | 90 220 | 25 031 | 65 189 | 260,4 % |

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o łącznej wartości nominalnej 828,6 mln zł stanowiły 63,0% portfela papierów dłużnych, a pozostałe 37,0% – obligacje utrzymywane do terminu zapadalności, których łączna wartość nominalna wyniosła 486,6 mln zł.

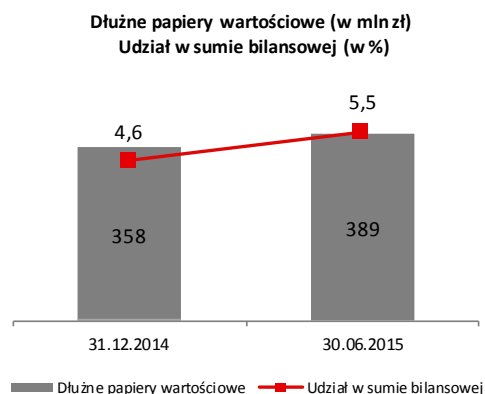
Bank w portfelu papierów wartościowych posiada również papiery dłużne banków, klasyfikowane jako pożyczki i należności, prezentowane w pozycji należności od innych banków. Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo tych papierów wyniosło 40,2 mln zł i było niższe o 111,6 mln zł w relacji do grudnia 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku przychody odsetkowe od inwestycyjnych aktywów finansowych oraz należności od innych banków wyniosły 22,4 mln zł i były o 31,6% niższe w stosunku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2014 roku. Zanotowany spadek wynikał z niższego salda inwestycyjnych aktywów finansowych a także z obniżki rynkowych stóp procentowych.

W I półroczu 2015 roku Bank zrealizował wynik na działalności inwestycyjnej w wysokości 10,5 mln zł, tj. wyższy o 9,3 mln zł w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku. Znaczna poprawa wyniku była efektem sprzedaży papierów wartościowych.

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 0,4 mln zł wobec 0,3 mln zł w I półroczu 2014 roku. Najwyższy przyrost o 0,3 mln zł odnotowany został przez wynik z pozycji wymiany na transakcjach klientowskich.

Od 2012 roku Bank konsekwentnie buduje portfel długoterminowych pasywów poprzez emisje własnych dłużnych papierów wartościowych. Na koniec czerwca 2015 roku poziom dłużnych papierów wartościowych wynosił 388,8 mln zł z udziałem w sumie bilansowej na poziomie 5,5%.



5.2. Księga Handlowa

W I półroczu 2015 roku wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wynik z pozycji wymiany wyniósł 0,09 mln zł wobec 1,0 mln zł zrealizowanych w roku poprzednim. Bank zrealizował niższy wynik na transakcjach handlowych, głównie na instrumentach dłużnych. Na rynku walutowym, w ramach operacji własnych oraz transakcji klientowskich indywidualnie negocjowanych, w I półroczu 2015 roku Bank uzyskał łączny wynik na poziomie 0,6 mln zł, wobec 0,4 mln zł w poprzednim roku.

Na koniec czerwca 2015 roku Bank zawierał transakcje w 10 walutach obcych, tj. euro, dolarze amerykańskim, funcie brytyjskim, franku szwajcarskim, jenie japońskim, dolarze kanadyjskim, koronie czeskiej, koronie szwedzkiej, koronie duńskiej oraz koronie norweskiej.

Bank prowadził również działalność handlową na instrumentach stopy procentowej, głównie na skarbowych papierach dłużnych.

W I półroczu 2015 roku skala działalności handlowej Banku na rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej (obróć obligacjami skarbowymi) pozostawała na nieznaczącym poziomie.

6. Działalność spółek Grupy Kapitałowej Banku

6.1. Grupa Banku Pocztowego

W ciągu I półrocza 2015 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Banku Pocztowego. Posiadając 100% udziałów w każdej ze spółek zależnych, Bank realizuje nadzór właścicielski nad działalnością obu podmiotów poprzez pełnienie przez przedstawicieli Banku funkcji kontrolnych w Radach Nadzorczych tych spółek. Działalność spółek-córek stanowi ważne wsparcie dla działalności biznesowej Banku.

Spółki należące do Grupy posiadają rachunki bieżące, jak i deponują swoje wolne środki na lokatach terminowych w Banku Pocztowym. Transakcje Banku z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych.

6.2. Centrum Operacyjne Sp. z o.o.

Centrum Operacyjne została utworzona przez Bank 20 maja 2010 roku z kapitałem zakładowym wynoszącym 2 500 tys. zł. Wszystkie udziały zostały objęte przez Bank Poczty. 1 lipca 2010 roku kwota kapitału zakładowego tej spółki została podwyższona przez Zgromadzenie Wspólników o 783,8 tys. zł, do kwoty 3 283,8 tys. zł.

Przedmiotem działalności Centrum Operacyjnego jest wsparcie procesów rozliczeniowych Banku, klientów Grupy oraz Poczty Polskiej. Realizuje ona swoje zadania wykorzystując kompetencje i doświadczenie zdobyte w strukturach bankowych. W spółce stosuje się zarządzanie procesami biznesowymi wspieranymi specjalistycznymi narzędziami, co pozwala na lepsze dopasowanie się Centrum Operacyjnego do obsługi i realizacji procesów operacyjnych. Przy optymalizowaniu procesów Centrum Operacyjne wykorzystuje nowoczesne narzędzia *lean management*. Obsługiwane procesy są ciągle udoskonalane, co ma na celu uzyskanie większej efektywności poprzez redukcję tzw. wąskich gardeł. Dodatkowo wdrażana jest też koncepcja „biura bez papieru”.

Na 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Centrum Operacyjnego wyniosła 4 865,7 tys. zł. W I półroczu 2015 roku spółka zanotowała zysk netto na poziomie 54,1 tys. zł.

6.3. Spółka Dystrybucyjna Sp. z o.o.

Spółka Dystrybucyjna została utworzona przez Bank 20 maja 2010 roku, z kapitałem zakładowym w wysokości 2 000 tys. zł. Wszystkie udziały zostały objęte przez Bank Poczty. 30 września 2011 roku kapitał zakładowy Spółki Dystrybucyjnej został podwyższony uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o 679,8 tys. zł, do kwoty 2 679,8 tys. zł.

Przedmiotem działalności tej spółki jest sprzedaż produktów i usług finansowych, przede wszystkim w celu dywersyfikacji kanałów dystrybucji produktów i usług Banku oraz wsparcie kanałów sprzedażowych Banku. Celem Spółki Dystrybucyjnej jest również docieranie do klientów niekorzystających dotychczas z usług Banku, na przykład ze względu na duże oddalenie od jego placówek.

Na koniec czerwca 2015 roku Spółka Dystrybucyjna współpracowała z 90 doradcami mobilnymi, podczas gdy rok wcześniej produkty Banku sprzedawało 94 jej doradców.

Na 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Spółki Dystrybucyjnej wynosiła 3 809,1 tys. zł. W I półroczu 2015 roku Spółka Dystrybucyjna zanotowała zysk netto na poziomie 187,4 tys. zł.

7. Skonsolidowane wyniki finansowe

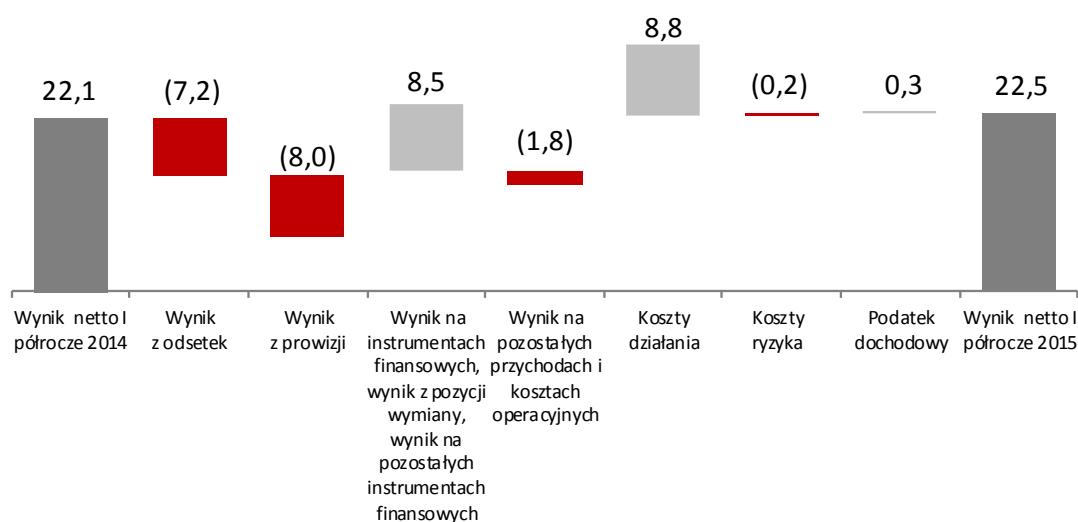
7.1. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W I półroczu 2015 roku Grupa osiągnęła wynik finansowy brutto na poziomie 28,5 mln zł wobec 28,4 mln zł w poprzednim roku. Zysk netto wyniósł 22,5 mln zł i był wyższy o 2,1% w relacji do roku poprzedniego.

22,5 mln zł
zysk netto Grupy

+2,1% r/r

Wynik netto Grupy w I półroczu 2015 roku (w mln zł)



Wynik finansowy Grupy w I półroczu 2015 roku determinowany był przez następujące czynniki:

- Spadek wyniku z tytułu odsetek o 7,2 mln zł spowodowany niekorzystnymi warunkami malejących rynkowych stóp procentowych (w październiku 2014 roku RPP obniżyła stopę referencyjną o 50 punktów bazowych, stopę lombardową o 100 punktów bazowych, redyskonta weksli o 50 punktów bazowych, w marcu 2015 roku RPP obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych do rekordowo niskich poziomów, ogłaszając jednocześnie zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej). Wynik z odsetek ukształtował się na poziomie 125,8 mln zł, czyli spadł o 5,4% w porównaniu do I półrocza 2014 roku.
- Spadek wyniku z tytułu prowizji i opłat o 8,0 mln zł. Grupa uzyskała netto 25,2 mln zł wyniku z tytułu prowizji i opłat, tj. o 24,0% mniej niż w poprzednim roku, co wynikało głównie ze zmian otoczenia rynkowego oraz zmian w ofercie Banku, które miały miejsce w ostatnich miesiącach tj.:
 - ustawowego ograniczenia stawek interchange od 1 lipca 2014 r. do maksymalnie 0,5% oraz od 1 lutego 2015 do maksymalnie 0,2% dla kart debetowych i 0,3% dla kart kredytowych i innych kart płatniczych (zob. „Regulacje sektora bankowego w Polsce”),
 - tendencji ograniczania zakresu oferowanych przez Banki produktów bancassurance oraz inwestycyjno-ubezpieczeniowych związanej z implementacją zapisów wydanej przez KNF rekomendacji U (zob. „Regulacje sektora bankowego w Polsce”) oraz zmniejszonego zainteresowania klientów tego typu produktami,
 - wdrożenia nowej oferty ROR-ów Banku – *Konto ZawszeDarmowe*, charakteryzujących się brakiem miesięcznej opłaty za prowadzenie konta.
- Wyższe wyniki zrealizowane na operacjach papierami wartościowymi dostępnymi do sprzedaży, wyniku z pozycji wymiany oraz z wyceny instrumentów finansowych o 8,5 mln zł. Było to głównie spowodowane realizacją wyższych dochodów na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych.

- Niższy poziom kosztów administracyjnych o 8,8 mln zł, co jest przede wszystkim efektem optymalizacji kosztów osobowych – w II kwartale 2014 roku nastąpiła reorganizacja Centrali Banku dotycząca przede wszystkim redukcji zatrudnienia w obszarze bankowości instytucjonalnej w związku ze strategiczną decyzją o koncentracji działalności biznesowej na bankowości detalicznej.
- Wyższe ujemne odpisy z tytułu utraty wartości aktywów o 0,2 mln zł. Grupa utworzyła dodatkowe odpisy przede wszystkim na portfel kredytów konsumpcyjnych.

Główne pozycje rachunku zysków i strat kształtowały się następująco:

| Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A (w tys. zł) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--|-------------|
| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 | |
| | | | w tys. zł | w% |
| Dochody z działalności operacyjnej | 161 993 | 168 685 | (6 692) | (4,0)% |
| Wynik z tytułu odsetek | 125 774 | 132 999 | (7 225) | (5,4)% |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 25 227 | 33 200 | (7 973) | (24,0)% |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany | 510 | 1 292 | (782) | (60,5)% |
| Wynik na pozostałych instrumentach finansowych | 10 482 | 1 194 | 9 288 | 777,9% |
| Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych | (425) | 1 395 | (1 820) | (130,5)% |
| Ogólne koszty administracyjne | (104 018) | (112 861) | 8 843 | (7,8)% |
| Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości | (29 013) | (28 847) | (166) | 0,6% |
| Wynik finansowy brutto bieżącego okresu | 28 537 | 28 372 | 165 | 0,6% |
| Podatek dochodowy | (5 996) | (6 287) | 291 | (4,6)% |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 22 541 | 22 085 | 456 | 2,1% |

Wynik z tytułu odsetek

W I półroczu 2015 roku wynik z tytułu odsetek stanowił główne źródło dochodów Grupy. Wyniósł on 125,8 mln zł i był niższy o 7,2 mln zł, tj. 5,4% r/r.

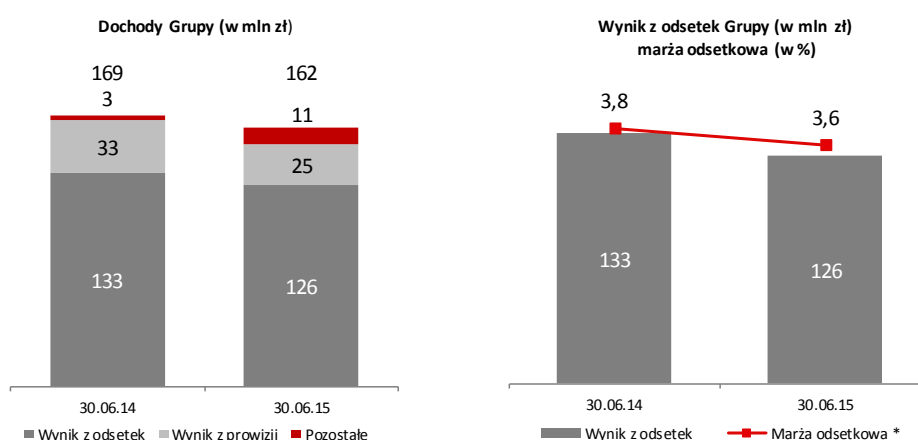
| Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A (w tys. zł) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--|----------------|
| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 | |
| | | | w tys. zł | w% |
| Przychody z tytułu odsetek | 179 427 | 209 930 | (30 503) | (14,5)% |
| Przychody z tytułu należności od innych banków | 2 612 | 4 158 | (1 546) | (37,2)% |
| Przychody z tytułu należności od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym: | 156 999 | 181 852 | (24 853) | (13,7)% |
| Od kredytów w rachunku bieżącym | 2 298 | 3 700 | (1 402) | (37,9)% |
| Od kredytów i pożyczek terminowych | 154 701 | 178 152 | (23 451) | (13,2)% |
| osoby fizyczne | 137 524 | 154 583 | (17 059) | (11,0)% |
| klienci instytucjonalni | 13 347 | 17 738 | (4 391) | (24,8)% |
| instytucje samorządowe | 3 830 | 5 831 | (2 001) | (34,3)% |
| Przychody z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako: | 19 744 | 23 628 | (3 884) | (16,4)% |
| dostępne do sprzedaży | 10 688 | 13 243 | (2 555) | (19,3)% |
| utrzymywane do terminu zapadalności | 9 056 | 10 385 | (1 329) | (12,8)% |
| Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu | 72 | 292 | (220) | (75,3)% |
| Koszty z tytułu odsetek | (53 653) | (76 931) | 23 278 | (30,3)% |
| Koszty z tytułu zobowiązań wobec banków | (167) | (289) | 122 | (42,2)% |
| Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, w tym: | (42 199) | (61 860) | 19 661 | (31,8)% |
| Od rachunków bieżących | (9 329) | (16 710) | 7 381 | (44,2)% |
| Od depozytów terminowych | (32 870) | (45 150) | 12 280 | (27,2)% |
| osoby fizyczne | (27 428) | (35 235) | 7 807 | (22,2)% |
| klienci instytucjonalni | (5 207) | (9 338) | 4 131 | (44,2)% |
| instytucje samorządowe | (235) | (577) | 342 | (59,3)% |
| Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczki podporządkowanej | (10 190) | (13 337) | 3 147 | (23,6)% |
| Koszty z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | (1 072) | (1 445) | 373 | (25,8)% |
| Koszty z tytułu instrumentów zabezpieczających | (25) | - | (25) | - |

Obniżenie wyniku odsetkowego w I półroczu 2015 roku miało miejsce w warunkach spadku zarówno przychodów jak i kosztów odsetkowych Grupy tj:

- Spadek przychodów odsetkowych, które wyniosły 179,4 mln zł, czyli były o 30,5 mln zł tj. o 14,5% niższe niż w poprzednim roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia przychodów z tytułu odsetek od kredytów terminowych osób fizycznych o 17,1 mln zł tj. o 11,0% pomimo wzrostu sald kredytowych w tym

obszarze. Było to przede wszystkim konsekwencją spadku średniego oprocentowania kredytów konsumpcyjnych. Przychodowość kredytów konsumpcyjnych na koniec I półrocza 2015 roku wyniosła 9,4% i była niższa o 2,2 p.p. w relacji do I półrocza 2014 roku, w znacznym stopniu wynikało to z obniżenia stopy lombardowej o 1,5 p.p. stanowiącej podstawę do wyliczenia maksymalnego dopuszczalnego oprocentowania wynikającego z Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, które w relacji do stanu na koniec I półrocza 2014 spadło o 6,0 p.p. tj. do 10,0%. Ponadto odnotowano również spadek przychodów odsetkowych od kredytów terminowych klientów instytucjonalnych i instytucji samorządowych odpowiednio o: 24,8% i 34,3%, gdzie poza negatywnym efektem niższych rynkowych stóp procentowych wynikało to z niższych wolumenów portfela kredytowego w tym obszarze. Spadły także znacznie przychody z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych. Wyniosły one 19,7 mln zł i były niższe o 16,4% niż w poprzednim roku.

- Spadek kosztów odsetkowych, które wyniosły 53,7 mln zł, czyli były o 23,3 mln zł tj. o 30,3% niższe niż w poprzednim roku. W I półroczu 2015 r. Bank dostosowywał swoją politykę cenową w obszarze depozytowym do niższego poziomu stóp rynkowych w konsekwencji czego Grupa poniosła znacznie niższe koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań terminowych wobec wszystkich grup klientów.



* Marża odsetkowa liczona jako relacja wyniku odsetkowego za dany okres oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia aktywów ze stanów dziennych).

Spadek wyniku odsetkowego Grupy przełożył się na spadek marży odsetkowej. W I półroczu 2015 roku Grupa zrealizowała marżę odsetkową na poziomie 3,6% wobec 3,8% w poprzednim roku, przy czym należy podkreślić iż spadek marży odsetkowej o 0,2 p.p. miał miejsce w warunkach obniżenia w analogicznym okresie średniego poziomu stawki rynkowej WIBOR 3M o 1,0 p.p. (z 2,7% do 1,7%).

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Główną część dochodów pozaodsetkowych Grupy stanowił wynik z tytułu prowizji i opłat. Wyniósł on 25,2 mln zł i był o 24,0% niższy niż w poprzednim roku.

| Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys. zł) | | | | |
|--|-----------------|-----------------|---|----------------|
| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 w tys. zł | w % |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 46 777 | 53 531 | (6 754) | (12,6)% |
| operacji rozliczeniowych oraz operacji gotówkowych | 20 631 | 21 086 | (455) | (2,2)% |
| obsługi rachunków bankowych | 11 230 | 14 524 | (3 294) | (22,7)% |
| kart płatniczych i kredytowych | 9 784 | 11 010 | (1 226) | (11,1)% |
| sprzedaży produktów ubezpieczeniowych | 1 453 | 4 101 | (2 648) | (64,6)% |
| udzielonych kredytów i pożyczek | 574 | 621 | (47) | (7,6)% |
| pozostałe | 3 105 | 2 189 | 916 | 41,8 % |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | (21 550) | (20 331) | (1 219) | 6,0 % |
| obsługi rachunków bieżących i lokat terminowych | (9 343) | (8 629) | (714) | 8,3 % |
| obsługi kart płatniczych, wypłat w bankomatach i POS-ach | (6 125) | (4 917) | (1 208) | 24,6 % |
| obsługi kasowej i rozliczeniowej świadczonej na rzecz Grupy | (3 946) | (4 050) | 104 | (2,6)% |
| sprzedaży produktów ubezpieczeniowych | (97) | (561) | 464 | (82,7)% |
| pozostałych usług | (2 039) | (2 174) | 135 | (6,2)% |

Przychody prowizyjne osiągnęły poziom 46,8 mln zł i były o 12,6% niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa zanotowała przede wszystkim spadek:

- Prowizji z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych (o 64,6%). Było to związane z ograniczaniem zakresu oferowanych przez Grupę produktów bancassurance oraz inwestycyjno-ubezpieczeniowych związanej z implementacją zapisów wydanej przez KNF rekomendacji U oraz zmniejszonego zainteresowania klientów tego typu produktami.
- Przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (o 22,7%). Było to związane z wdrożeniem nowej oferty ROR-ów – *Konto Zawsze Darmowe*, charakteryzujących się brakiem miesięcznej opłaty za prowadzenie konta.
- Prowizji od kart płatniczych i kredytowych (o 11,1%) przede wszystkim w następstwie obniżenia stawek interchange od transakcji bezgotówkowych. Stawki interchange zostały obniżone dwukrotnie. Z dniem 1 lipca 2014 roku zostały obniżone do 0,5% (wcześniej wynosiły 1,2%), a od 29 stycznia 2015 roku ich wysokość wynosi 0,2% dla kart debetowych i 0,3% dla kart kredytowych.

W I półroczu 2015 roku wzrosły koszty jakie Grupa poniosła z tytułu prowizji i opłat. Zamknęły się one kwotą 21,6 mln zł i były o 6,0% wyższe niż I półroczu 2014 roku. Grupa zanotowała wzrost kosztów prowizji i opłat:

- Obsługi kart płatniczych, wypłat w bankomatach i POS-ach o 1,2 mln zł, tj. o 24,6%, w efekcie wzrostu ilości wykonywanych transakcji przez klientów oraz liczby wydanych kart w związku z upowszechnieniem transakcji zbliżeniowych na niższe kwoty oraz rozwojem sieci akceptacji. Ponadto wzrosły także stawki opłat pobieranych przez VISA. Bank poniósł także opłaty na rzecz MasterCard (w związku z wdrożeniem do oferty kart tej organizacji).
- Obsługi rachunków bieżących lokat terminowych o 0,7 mln zł, tj. o 8,3%, przede wszystkim w wyniku zwiększenia sprzedaży rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych (koszty prowizji płacone przez Bank na rzecz Poczty Polskiej za sprzedaż usług).

Pozostałe dochody

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wynik z pozycji wymiany oraz wynik na pozostałych instrumentach finansowych w I półroczu 2015 roku wyniósł 11,0 mln zł wobec 2,5 mln zł w I półroczu 2014 roku. Szczegółowe omówienie tej kategorii wyników zaprezentowano w Rozdziale 5 poświęconym działalności skarbowej.

W I półroczu 2015 roku pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły minus 0,4 mln zł wobec 1,4 mln zł w I półroczu 2014 roku. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2,5 mln zł i były o 1,6 mln zł niższe niż w poprzednim roku. W I półroczu 2015 roku nie wystąpiła sprzedaż wierzytelności, podczas gdy w I półroczu 2014 roku Bank osiągnął przychody z tego tytułu w wysokości 1,2 mln zł. W I półroczu 2015 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2,9 mln zł i utrzymały się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Ogólne koszty administracyjne

W I półroczu 2015 roku Grupa koncentrowała się na dalszej optymalizacji kosztów. W I półroczu 2015 roku koszty działania Grupy wyniosły 104,0 mln zł i były niższe o 7,8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

| Koszty administracyjne z amortyzacją Grupy Kapitałowej Banku Poczтового S.A. (w tys. zł) | | | | | | |
|--|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---|---------------|
| | I półrocze 2015 | Struktura (I półrocze 2015) | I półrocze 2014 | Struktura (I półrocze 2014) | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 | |
| | | | | | w tys. zł | w% |
| Koszty administracyjne z amortyzacją | (104 018) | 100,0% | (112 861) | 100,0% | 8 843 | (7,8)% |
| Świadczenia pracownicze | (49 795) | 47,9% | (52 222) | 46,3% | 2 427 | (4,6)% |
| Koszty rzeczowe | (44 549) | 42,8% | (49 220) | 43,6% | 4 671 | (9,5)% |
| Amortyzacja | (9 674) | 9,3% | (11 419) | 10,1% | 1 745 | (15,3)% |

Głównym elementem kosztów działania Grupy były świadczenia pracownicze. W I półroczu 2015 roku zamknęły się one kwotą 49,8 mln zł i były niższe o 4,6% w relacji do I półrocza 2014 roku. Spadek kosztów wynikał z optymalizacji kosztów osobowych – w II kwartale 2014 roku nastąpiła reorganizacja Centrali Banku dotycząca

przede wszystkim dostosowania zatrudnienia w obszarze Pionu Sprzedaży Instytucjonalnej w związku ze strategiczną decyzją o koncentracji działalności biznesowej na bankowości detalicznej.

W I półroczu 2015 roku Grupa poniosła koszty rzeczowe w wysokości 44,5 mln zł, tj. o 9,5% niższe niż w I półroczu 2014 roku. W ramach tych kosztów, spadły przede wszystkim koszty ubezpieczeń, czynszów i dzierżawy (w związku ze zmianą siedziby Centrali Banku w Warszawie) oraz koszty poniesione na promocję i reklamę.

W I półroczu 2015 roku Grupa kontynuowała działania zakładające ścisłą kontrolę kosztów, które pozwolą w przyszłości osiągnąć trwałe ograniczenie wydatków przy jednoczesnym zwiększeniu efektywności Grupy oraz będą wspierać dalszy jej rozwój. W I półroczu 2014 roku Grupa rozpoczęła projekt optymalizacji kosztów i procesów, którego realizacja oraz monitorowanie efektów planowane są na dwa lata. Do głównych inicjatyw należą:

- przebudowa struktury organizacyjnej Banku, modelu biznesowego oraz etatyżacji poszczególnych jednostek, zgodnie z założeniami nowej strategii (głównie reorganizacja linii instytucjonalnej),
- optymalizacja procesów, procedur i regulacji wewnętrznych,
- optymalizacja obszaru zakupów, a także dostosowanie kosztów funkcji wsparcia do celów sprzedażowych.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

W I półroczu 2015 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano 29,0 mln zł kosztów z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych (wobec 28,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| | I półrocze 2014 | I półrocze 2015 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 w tys. zł | I półrocze 2014 w % |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym: | (29 013) | (28 847) | (166) | 0,6 % |
| osoby fizyczne | (25 450) | (21 847) | (3 603) | 16,5 % |
| - kredyty w rachunku bieżącym | (442) | (225) | (217) | 96,4 % |
| - kredyty gotówkowe i ratalne | (21 995) | (18 858) | (3 137) | 16,6 % |
| - pożyczki hipoteczne | (1 457) | (1 970) | 513 | (26,0)% |
| - kredyty na nieruchomości | (1 442) | (1 970) | 528 | (26,8)% |
| - kredyty w rachunku karty kredytowej | (114) | (483) | 369 | (76,4)% |
| klienci instytucjonalni | (3 609) | (7 002) | 3 393 | (48,5)% |
| instytucje samorządowe | 46 | 2 | 44 | 2 200,0 % |

Klienci instytucjonalni zawierają Mikroprzedsiębiorstwa.

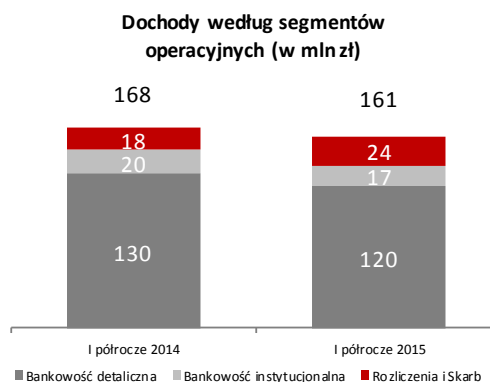
Poziom odpisów aktualizujących rozpoznanych w rachunku zysków i strat utrzymał się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największe zmiany zaszyły na następujących pozycjach:

- kredyty dla osób fizycznych - rozpoznano 3,6 mln zł odpisów więcej w rachunku zysków i strat, co wynika z koncentracji działań Banku na rynku kredytów konsumpcyjnych, które charakteryzują się relatywnie wyższym kosztem ryzyka.
- kredyty dla klientów instytucjonalnych - rozpoznano 3,4 mln zł odpisów mniej w rachunku zysków i strat niż w roku ubiegłym, w efekcie ograniczenia portfela kredytów z segmentu MSP.

7.2. Wyniki segmentów operacyjnych

Informację o segmentach operacyjnych prezentuje się w oparciu o strukturę raportowania stosowaną do celów sprawozdawczości wewnętrznej przedstawianej Zarządowi Banku, którego zadaniem jest przydzielanie zasobów do segmentów oraz ocena ich wyników.

Dla celów zarządczych działalność Grupy podzielono na segmenty w oparciu o sprzedawane produkty, świadczone usługi oraz typ klientów. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: detaliczny, instytucjonalny oraz rozliczeń i skarbu.



Wartości niezalokowane na poziomie dochodów do segmentów w I półroczu 2015 roku wyniosły 0,9 mln zł, w I półroczu 2015 roku 0,9 mln zł.

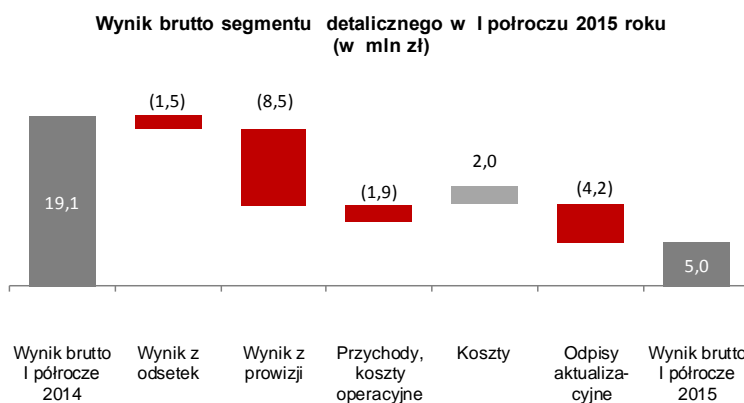
Segment detaliczny

Segment detaliczny w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do osób fizycznych oraz mikroprzedsiębiorstw (osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą). Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć placówek (w tym sieć Poczty Polskiej i pośredników finansowych), bankowość internetową *Pocztowy24*, bankowość mobilną *PocztowySMS* i telefoniczne *Contact Centre*.

W I półroczu 2015 roku segment detaliczny wygenerował zysk brutto w wysokości 5,0 mln zł wobec 19,1 mln zł w I półroczu 2014 roku.

Główne czynniki kształtujące wzrost zysku brutto segmentu detalicznego:

- spadek wyniku z tytułu odsetek. Wynik z tytułu odsetek stanowił najważniejsze źródło dochodów segmentu. Wyniósł on 108,5 mln zł i spadł o 1,5 mln zł – efekt spowodowany spadkiem stóp procentowych w efekcie których marża FTP na produktach kredytowych spadła z 3,6% w I półroczu 2014 roku do 3,2% w I półroczu 2015 roku.
- znaczny spadek wyniku prowizyjnego. Segment detaliczny uzyskał netto 11,1 mln zł z tytułu prowizji i opłat, czyli o 8,5 mln zł mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek ten wynikał z kilku czynników, w tym głównie ze spadku dochodów z bancassurance, z wprowadzenia do oferty Banku nowego produktu – *Konto Zawsze Darmowe*, charakteryzującego się brakiem opłat za jego prowadzenie, a także obniżenie stawek interchange.
- spadek kosztów administracyjnych. W I półroczu 2015 roku segment detaliczny wygenerował koszty w wysokości 86,5 mln zł, czyli o 2,0 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku. Kluczowym czynnikiem spadku były niższe koszty utrzymania sieci własnej wynikające z optymalizacji kosztów, udoskonalanie procesów w Banku oraz obniżenie kosztów marketingowych.
- wyższy ujemny wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2015 roku osiągnął wartość na poziomie 28,1⁸ mln zł w porównaniu z 23,9 mln zł w I półroczu 2014 roku, w związku



⁸ Dane zawierają wynik z tytułu odpisów aktualizujących Mikroprzedsiębiorstw, na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 2,8 mln zł, na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 2,0 mln zł.

rosnącym udziałem kredytów konsumpcyjnych w portfelu kredytowym segmentu z którym wiąże się średnio wyższe koszty ryzyka.

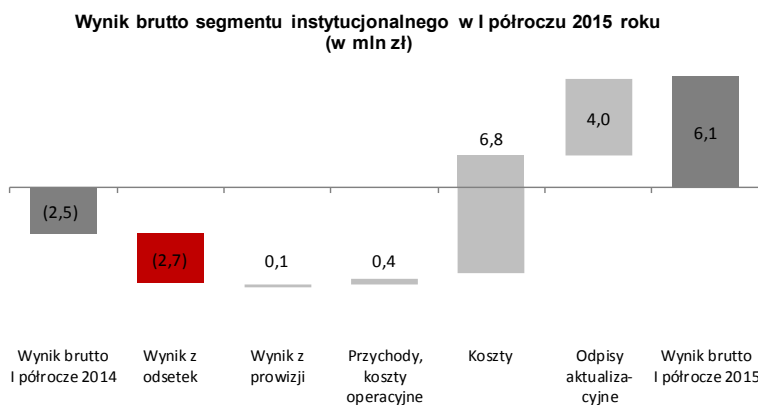
Segment instytucjonalny

Segment instytucjonalny w ujęciu zarządczym obejmuje wynik na działalności uzyskany z tytułu obsługi podmiotów gospodarczych będących osobami prawnymi, osobami fizycznymi oraz jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, jeżeli na podstawie właściwych przepisów prowadzą działalność gospodarczą oraz jednostek budżetowych szczebla centralnego i samorządowego. Oferta Banku dla tych klientów obejmuje: produkty kredytowe, depozytowe oraz usługi rozliczeniowe wraz ofertą produktową mającą na celu ułatwienie przedsiębiorcom efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi. Produkty są oferowane poprzez sieć własną Banku, sieć Poczty Polskiej oraz pośredników finansowych.

W I półroczu 2015 roku segment instytucjonalny wygenerował zysk brutto na poziomie 6,1 mln zł wobec 2,5 mln zł w I półroczu 2014 roku, co oznacza wzrost o 8,6 mln zł.

Na wynik segmentu instytucjonalnego złożyły się przede wszystkim:

- niższy wynik z tytułu odsetek. Wyniósł on 11,8 mln zł, czyli spadł o 18,4%. Był to przede wszystkim efekt ograniczenia działalności instytucjonalnej w zakresie działalności kredytowej i depozytowej, zgodnie z założeniami strategii.
- stabilizacja wyniku z tytułu prowizji i opłat. Segment uzyskał z tego tytułu 5,3 mln zł, tj. o 0,1 mln zł więcej (czyli o 2,2%) niż w poprzednim roku. Najwyższy wzrost przychodów prowizyjnych dotyczył przychodów z tytułu wpłat zamkniętych.
- poprawa poziomu kosztów administracyjnych. Koszty 10,0 mln zł, czyli obniżyły się o 6,8 mln zł. Przyczyniła się do tego głównie optymalizacja kosztowa w tym obszarze (m.in. ograniczenie kosztów osobowych) związana z ograniczeniem działalności instytucjonalnej.
- lepszy wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2015 roku wynik ten wyniósł minus 0,9 mln zł (wobec minus 5,0 mln zł w I półroczu 2014 roku) – efekt ograniczenia działalności instytucjonalnej w zakresie udzielania kredytów.



Segment rozliczeń i skarbu

Segment rozliczeń i skarbu w ujęciu zarządczym obejmuje:

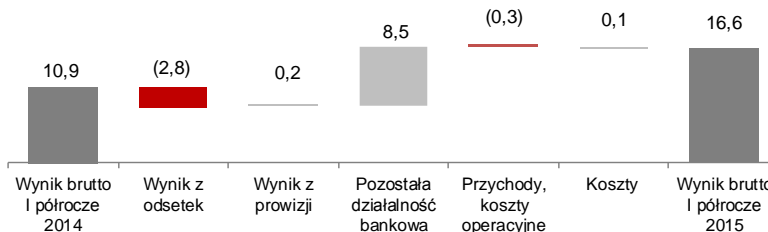
- wynik działalności prowadzonej w zakresie usług rozliczeniowych. Najważniejsze usługi rozliczeniowe stanowią: obsługa dokumentów wpłat na rzecz ZUS i Urzędów Skarbowych, bezgotówkowe przekazywanie świadczeń ZUS świadczeniobiorcom oraz włączanie do rozliczeń międzybankowych wpłat gotówkowych,
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wynik z pozycji wymiany oraz wynik na pozostałych instrumentach finansowych,
- wynik odsetkowy. Na wynik odsetkowy składają się transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz lokowania i pożyczania środków na rynku międzybankowym. W transakcjach wewnętrznych segment odkupuje po stawce transferowej od segmentów operacyjnych pozyskane przez nie środki klientów i sprzedaje im fundusze na działalność kredytową.

W I półroczu 2015 roku segment rozliczeń i skarbu wygenerował zysk brutto na poziomie 16,6 mln zł w porównaniu z 10,9 mln zł w I półroczu 2014 roku, co oznacza wzrost o 52,0%.

Czynniki kreacji zysku brutto segmentu rozliczeń i skarbu w I półroczu 2015 roku stanowiły:

- spadek wyniku z tytułu odsetek o 2,8 mln zł do poziomu 5,6 mln zł w I półroczu 2015 roku. Głównym powodem był spadek przychodowości na aktywach skarbowych z 3,3% w I półroczu 2014 roku do 2,6% na I półroczu 2015 roku, wynikający głównie ze spadku stóp rynkowych.
- stabilizacja wyniku z tytułu prowizji i opłat. Wynik ten wyniósł 7,8 mln zł, czyli był o 0,2 mln zł (o 2,9%) niższy niż w poprzednim roku.
- wzrost wyniku działalności skarbowej, na który składał się wynik na innych instrumentach finansowych wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany. Ukształtował się on na poziomie 11,0 mln zł wobec 2,5 mln zł w I półroczu 2014 roku w związku z realizacją wyższych dochodów ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych
- spadek kosztów administracyjnych. W I półroczu 2015 roku segment wygenerował koszty w wysokości 7,5 mln zł wobec 7,6 mln zł w I półroczu 2014 roku.

Wynik brutto segmentu rozliczenia i skarb w I półroczu 2015 roku (w mln zł)



7.3. Podstawowe wskaźniki efektywności

W I półroczu 2015 roku Grupa osiągnęła wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) na poziomie 10,2% i był on o 0,9 p.p. niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Pomimo spadku Grupa uzyskała poziom wyższy niż średnia w sektorze bankowym (9,3%).⁹

Spadek kosztów działania przełożył się na poprawę relacji koszty/dochody (C/I). W I półroczu 2015 roku wskaźnik C/I dla Grupy wyniósł 64,4%, czyli spadł o 2,0 p.p. w stosunku do I półrocza 2014 roku.

Na koniec czerwca 2015 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) wyniósł 6,5% wobec 5,4% rok wcześniej. Warto zaznaczyć, że jest to poziom znacznie lepszy niż w sektorze bankowym w Polsce (7,4%)¹⁰.

Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A.

| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 |
|---|-----------------|-----------------|---|
| Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) (w %) ¹ | 10,2 | 11,0 | (0,8) p.p. |
| Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto) (w %) ² | 0,6 | 0,6 | (0,0) p.p. |
| Koszty z amortyzacją / dochody (C/I) (w %) ³ | 64,4 | 66,4 | (2,0) p.p. |
| Marża odsetkowa netto (w %) ⁴ | 3,6 | 3,8 | (0,2) p.p. |
| Współczynnik wypłacalności (CAR) (w %) ⁵ | 13,3 | 13,2 | 0,1 p.p. |
| Tier 1 ⁵ | 10,2 | 9,8 | 0,4 p.p. |
| Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) (w %) ⁶ | 6,5 | 5,4 | 1,1 p.p. |

1. Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja zysku netto za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych okresów: podlegający przeglądowi okres i koniec roku poprzedzający podlegający przeglądowi okres) uwzględniających zysk netto za dany rok.
2. Wskaźnik ROA netto liczony jako relacja zysku netto za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych okresów: podlegający przeglądowi okres i koniec roku poprzedzający podlegający przeglądowi okres)
3. Wskaźnik Koszty z amortyzacją / dochody (C/I) liczony jako relacja ogólnych kosztów administracyjnych z amortyzacją do całkowitych dochodów (wynik odsetkowy, wynik z tytułu prowizji i opłat, wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany, wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych, pozostałe przychody i koszty operacyjne).
4. Marża odsetkowa netto liczona jako relacja wyniku odsetkowego za dany okres oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia aktywów ze stanów dziennych). W przypadku wyliczenia marży odsetkowej netto na podstawie średniego poziomu aktywów z dwóch stanów (na koniec badanego okresu i końca roku poprzedzającego badany okres) wynosi: I półrocze 2015 roku 3,4%, I półrocze 2014 roku 3,7%.
5. Współczynnik wypłacalności (CAR) i Tier 1 wyliczone zostały zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych. Dane jednostkowe.
6. Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) liczony jako relacja kredytów z rozpoznaną utratą wartości do kredytów i pożyczek udzielonych klientom (wartość brutto).

⁹ Źródło: KNF, dane za maj 2015 roku.

¹⁰ Źródło: KNF, dane za maj 2015 roku.

7.4. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w I półroczu 2015 roku – główne pozycje bilansu

Na 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 7 256,1 mln zł i była o 477,2 mln zł, czyli 6,2% niższa niż na koniec 2014 roku, głównie za sprawą spadku strony depozytowej i w konsekwencji zmniejszenia zaangażowania w na rynku międzybankowym oraz dłużnych papierów wartościowych.

| Główne pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A. (w tys. zł) | | | | | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------------|---|---|
| | 30.06.2015 | Udział (30.06.2015) | 31.12.2014 | Udział (31.12.2014) | Zmiana 30.06.2015/ 31.12.2014 w tys. zł | Zmiana 30.06.2015/ 31.12.2014 w % |
| Kasa, środki w Banku Centralnym | 397 618 | 5,6% | 757 643 | 9,8% | (360 025) | (47,5)% |
| Należności od innych banków | 46 868 | 0,7% | 158 269 | 2,1% | (111 401) | (70,4)% |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 5 217 999 | 73,2% | 5 151 777 | 66,7% | 66 222 | 1,3 % |
| Inwestycyjne aktywa finansowe | 1 315 154 | 18,5% | 1 519 266 | 19,7% | (204 112) | (13,4)% |
| Majątek trwały netto | 79 367 | 1,1% | 80 322 | 1,0% | (955) | (1,2)% |
| Inne aktywa | 69 098 | 1,0% | 51 750 | 0,8% | 17 348 | 33,5 % |
| Suma aktywów | 7 126 104 | 100,0% | 7 719 027 | 100,0% | (592 923) | (7,7)% |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 17 | 0,0% | 11 | 0,0% | 6 | 54,5 % |
| Zobowiązania wobec innych banków | 79 187 | 1,1% | 4 020 | 0,1% | 75 167 | 1 869,8 % |
| Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 396 911 | 5,6% | 177 701 | 2,3% | 219 210 | 123,4 % |
| Zobowiązania wobec klientów | 5 542 857 | 77,8% | 6 492 023 | 84,1% | (949 166) | (14,6)% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 388 843 | 5,5% | 358 256 | 4,6% | 30 587 | 8,5 % |
| Zobowiązania podporządkowane | 141 864 | 2,0% | 142 090 | 1,8% | (226) | (0,2)% |
| Inne zobowiązania | 121 940 | 1,7% | 105 294 | 1,4% | 16 646 | 15,8 % |
| Suma zobowiązań | 6 671 619 | 93,6% | 7 279 395 | 94,3% | (607 776) | (8,3)% |
| Kapitał własny ogółem | 454 485 | 6,4% | 439 632 | 5,7% | 14 853 | 3,4 % |
| Suma zobowiązań i kapitału własnego | 7 126 104 | 100,0% | 7 719 027 | 100,0% | (592 923) | (7,7)% |

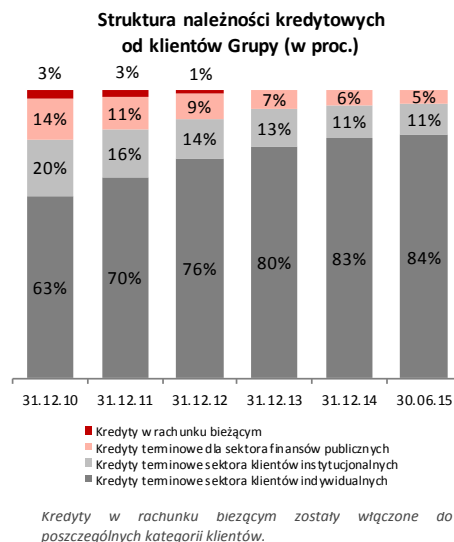
Inne aktywa obejmują: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, aktywa lub składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto, pozostałe aktywa.

Inne zobowiązania obejmują: Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, instrumenty finansowe zabezpieczające, rezerwy, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Aktywa

Główny element aktywów Grupy stanowiła wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Na 30 czerwca 2015 roku osiągnęły one poziom 5 218,0 mln zł i wzrosły o 66,2 mln zł w ciągu I półrocza 2015 roku. Przedstawiły 73,2% całości aktywów Grupy (wobec 66,7% na koniec 2014 roku).

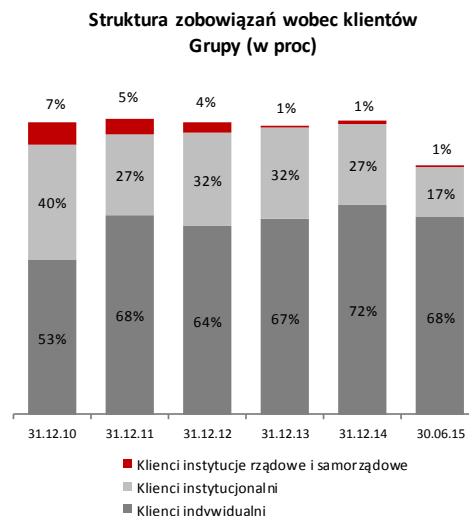
Niższy niż rok wcześniej był poziom kasy i środków w Banku Centralnym. Wynosiły one 397,6 mln zł, czyli były o 360,0 mln zł niższe niż w grudniu 2014 roku. W efekcie, zmniejszył się ich udział w aktywach z 9,8% na koniec 2014 roku do 5,6% na 30 czerwca 2015 roku. Inwestycyjne aktywa finansowe były niższe o 204,1 mln zł i na koniec 30 czerwca 2015 roku wyniosły 1 315,2 mln zł.



Pasywa

W I półroczu 2015 roku zaszły następujące zmiany w strukturze pasywów Grupy:

- spadła wartość zobowiązań wobec klientów. Na 30 czerwca 2015 roku ukształtowały się one na poziomie 5 542,9 mln zł, czyli zmniejszyły się o 949,2 mln zł w ciągu I półrocza 2015 roku. Przedstawiły one 77,8% sumy bilansowej wobec 84,1% w grudniu 2014 roku,
- wzrosła wartość zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu. Na 30 czerwca 2015 roku wyniosły 396,9 mln zł wobec 177,7 mln zł na 30 czerwca 2014 roku. Miały one 5,6% udziału w pasywach Grupy (2,3% w grudniu 2014 roku),
- kapitały własne wynosiły 454,5 mln zł, co stanowiło 6,4% całości pasywów, dla porównania, w grudniu 2014 roku wartość kapitałów własnych wyniosła 439,6 mln zł i miała 5,7% udział w pasywach (wpływ miał wzrost wyniku finansowego netto bieżącego okresu).



8. Jednostkowe wyniki finansowe

8.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat

W I półroczu 2015 roku Bank wypracował zysk netto na poziomie 25,1 mln zł wobec 24,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Główne pozycje rachunku zysków i strat kształtowały się następująco:

| Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Banku Poczowego S.A (w tys. zł) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--|--------------|
| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 | |
| | | | w tys. zł | w% |
| Dochody z działalności operacyjnej | 162 615 | 169 636 | (7 021) | (4,1)% |
| Wynik z tytułu odsetek | 125 943 | 132 887 | (6 944) | (5,2)% |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 24 184 | 32 404 | (8 220) | (25,4)% |
| Przychody z tytułu dywidend | 1 496 | 1 859 | (363) | (19,5)% |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany | 510 | 1 292 | (782) | 15,8 % |
| Wynik na pozostałych instrumentach finansowych | 10 482 | 1 194 | 9 288 | 777,9 % |
| Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych | (28) | 2 009 | (2 037) | (101,4)% |
| Ogólne koszty administracyjne | (102 255) | (112 230) | 9 975 | (8,9)% |
| Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości | (29 013) | (28 847) | (166) | 0,6 % |
| Wynik finansowy brutto bieżącego okresu | 31 319 | 30 568 | 751 | 2,5 % |
| Podatek dochodowy | (6 233) | (6 332) | 99 | (1,6)% |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 25 086 | 24 236 | 850 | 3,5 % |

8.2. Podstawowe jednostkowe wskaźniki efektywności

| Podstawowe wskaźniki efektywności Banku Poczowego S.A. | | | |
|--|--------------------|--------------------|---|
| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 |
| Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) (w %) | 11,1 | 12,0 | (0,9) p.p. |
| Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto) (w %) | 0,7 | 0,7 | 0,0 p.p. |
| Koszty z amortyzacją / dochody (C/I) (w %) | 62,9 | 65,4 | (2,5) p.p. |
| Marża odsetkowa netto (w %) | 3,6 | 3,8 | (0,2) p.p. |
| Współczynnik wypłacalności (CAR) (w %) | 13,3 | 13,2 | 0,1 p.p. |
| Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) (w %) | 6,6 | 5,4 | 1,2 p.p. |

Wyjaśnienie sposobu wyliczania poszczególnych wskaźników zostało przedstawione na stronie 42 pod tabelą – Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A.

8.3. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2015 roku – główne pozycje bilansu

Suma bilansowa na 30 czerwca 2015 r. wyniosła 7 141,2 mln zł i była niższa o 592,0 mln zł, tj. o 7,7% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku po stronie aktywów Banku największy udział stanowiły kredyty i pożyczki udzielane klientom (73,3%), które wzrosły o 1,3% z poziomu 5 165,0 mln zł na 31 grudnia 2014 roku do 5 232,7 mln zł na 30 czerwca 2015 roku. Drugą największą pozycją aktywów były inwestycyjne aktywa finansowe z udziałem w sumie bilansowej na poziomie 18,4% (spadek wartości o 13,4% z 1 519,3mln zł na 31 grudnia 2014 roku do 1 315,2 mln zł na 30 czerwca 2015 roku).

| Główne pozycje bilansu Banku Poczowego S.A. (w tys. zł) | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--|
| | 30.06.2015 | Udział | | Udział | | Zmiana I półrocze 2015/ I półrocze 2014 w tys. zł w % |
| | | (30.06.2015) | 31.12.2014 | (31.12.2014) | | |
| Kasa, środki w Banku Centralnym | 397 617 | 5,6% | 757 641 | 9,8% | (360 024) | (47,5)% |
| Należności od innych banków | 46 840 | 0,7% | 158 266 | 2,0% | (111 426) | (70,4)% |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 5 232 736 | 73,3% | 5 164 974 | 66,8% | 67 762 | 1,3% |
| Inwestycyjne aktywa finansowe | 1 315 154 | 18,4% | 1 519 266 | 19,6% | (204 112) | (13,4)% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 5 964 | 0,1% | 5 964 | 0,1% | - | - |
| Majątek trwały netto | 77 429 | 1,1% | 78 577 | 1,0% | (1 148) | (1,5)% |
| Inne aktywa | 65 492 | 0,9% | 48 515 | 0,7% | 16 977 | 35,0% |
| Suma aktywów | 7 141 232 | 100,0% | 7 733 203 | 100,0% | (591 971) | (7,7)% |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 17 | 0,0% | 11 | 0,0% | 6 | 54,5% |
| Zobowiązania wobec innych banków | 79 187 | 1,1% | 4 020 | 0,1% | 75 167 | 1 869,8% |
| Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu | 396 911 | 5,6% | 177 701 | 2,3% | 219 210 | 123,4% |
| Zobowiązania wobec klientów | 5 547 070 | 77,7% | 6 498 057 | 84,0% | (950 987) | (14,6)% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 388 843 | 5,4% | 358 256 | 4,6% | 30 587 | 8,5% |
| Zobowiązania podporządkowane | 141 864 | 2,0% | 142 090 | 1,8% | (226) | (0,2)% |
| Inne zobowiązania | 121 236 | 1,7% | 104 362 | 1,3% | 16 874 | 16,2% |
| Suma zobowiązań | 6 675 128 | 93,5% | 7 284 497 | 94,2% | (609 369) | (8,4)% |
| Kapitał własny ogółem | 466 104 | 6,5% | 448 706 | 5,8% | 17 398 | 3,9% |
| Suma zobowiązań i kapitału własnego | 7 141 232 | 100,0% | 7 733 203 | 100,0% | (591 971) | (7,7)% |

Po stronie pasywów zobowiązania wobec klientów stanowiły najistotniejszą pozycję pasywów Banku – 77,7% na 30 czerwca 2015 roku. Wartość zobowiązań wobec klientów spadła o 14,6% z poziomu 6 498,1 mln zł na 31 grudnia 2014 roku do 5 547,1 mln zł na 30 czerwca 2015 roku.

9. Zarządzanie głównymi rodzajami ryzyka

9.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A. jest zapewnienie bezpieczeństwa środkom powierzonym przez klientów Grupy oraz zapewnienie skuteczności podejmowanych decyzji nakierowanych na maksymalizację uzyskiwanych dochodów w dłuższym horyzoncie czasowym, przy podejmowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem w Banku jest procesem zintegrowanym i odbywa się w oparciu o wymogi nadzorcze oraz o wewnętrzne regulacje zatwierdzone przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Banku. Obowiązujące regulacje wewnętrzne w tym zakresie podlegają okresowej weryfikacji stosownie do zmian uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych funkcjonowania Grupy.

W Banku przyjęto 3-stopniowy schemat organizacji regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem.

Ogólne ramy zarządzania ryzykiem zostały określone w następujących dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą:

- „Generalnych zasadach zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Generalnych zasadach zarządzania kapitałem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Strategii rozwoju Banku Pocztowego S.A. w latach 2015-2018”,
- „Planie Finansowym Banku Pocztowego S.A. na 2015 r.”,
- „Strategii zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A. na rok 2015”.

Ich uszczegółowieniem są, zaakceptowane przez Zarząd Banku, zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka delegujące obowiązki na poziom poszczególnych Departamentów i Biur, w tym wytyczne dla spółek zależnych. Na ich podstawie opracowano szczegółowe procedury operacyjne zawierające opis czynności (w tym kontrolnych) przeprowadzanych przez Wydziały, Zespoły i Stanowiska.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Banku,
- komitety ds. zarządzania ryzykiem powołane przez Zarząd Banku, zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi,
- komórki organizacyjne zarządzające poszczególnymi rodzajami ryzyka,
- komórki kontroli (w tym komórka audytu wewnętrznego oraz komórka compliance),
- pozostałe komórki organizacyjne.

Docelowa struktura ryzyka Banku oraz na poziomie Grupy jest uwarunkowana zdefiniowanym „apetytem na ryzyko”. Apetyt na ryzyko Banku oraz Grupy określa gotowość do podejmowania określonej wielkości ryzyka w określonym horyzoncie czasowym i jest akceptowany przez Zarząd Banku. Apetyt na ryzyko stanowi istotny element konstrukcji Strategii Banku i Planu Finansowego zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą.

Efektom prowadzonych działań w zakresie identyfikacji i pomiaru poszczególnych rodzajów ryzyka jest określenie, które z nich są istotne z punktu widzenia Grupy, ich klasyfikacja z punktu widzenia stałej oceny istotności (ryzyka trwale i okresowo istotne), a także z perspektywy celowości pokrycia danego ryzyka kapitałem.

Jako ryzyko trwale istotne Bank uznaje następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,

- ryzyko stopy procentowej księgi bankowej,
- ryzyko operacyjne.

Dodatkowo, Bank identyfikuje następujące istotne rodzaje ryzyka:

- ryzyko braku zgodności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko cyklu gospodarczego,
- ryzyko outsourcingu,
- ryzyko kredytowe Filar II,
- ryzyko rezydualne,
- ryzyko koncentracji,
- ryzyko cen instrumentów dłużnych księgi handlowej.

9.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko, na jakie narażona jest Grupa z tytułu zawarcia transakcji kredytowych, skutkujące możliwością nie odzyskania udzielonych kwot, utratą dochodu lub poniesieniem straty finansowej. Jest ono wypadkową z obszaru opracowania i wprowadzenia produktu kredytowego, procesu kredytowania, a z drugiej strony działań ograniczających możliwość poniesienia strat. W ramach ryzyka kredytowego Grupa uwzględnia zarówno ryzyko kontrahenta, jak również ryzyko rozliczenia i dostawy.

Ustalając bieżącą politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, Grupa ma na względzie przede wszystkim utrzymanie ustalonych w strategii ryzyka poziomów udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) oraz wielkość funduszy własnych. Polityka Grupy w zakresie akceptowalnego poziomu ryzyka kredytowego uwzględnia również cykliczność procesów ekonomicznych oraz zmiany zachodzące w samym portfelu ekspozycji kredytowych.

Grupa dokonała przeglądu metodologii i wszystkich parametrów, aby dostosować je do zmieniających się warunków rynkowych.

Grupa kieruje się następującymi zasadami w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym:

- analizuje ryzyko kredytowe pojedynczej ekspozycji kredytowej, portfela kredytowego i wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego,
- stosuje limity wewnętrzne i zewnętrzne wynikające odpowiednio z apetytu na ryzyko w różnych obszarach portfela kredytowego oraz wynikające z ustawy Prawo bankowe i realizacji rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego, przy czym rodzaje i wielkość stosowanych przez Grupę limitów dotyczących działalności kredytowej określają przepisy wewnętrzne dotyczące limitowania działalności kredytowej w odniesieniu m. in. do koncentracji dużych zaangażowań, koncentracji branżowej, koncentracji zaangażowań ze względu na rodzaj zabezpieczenia oraz rodzaj produktu,
- funkcje związane z bezpośrednią analizą wniosków, oceną ryzyka i podejmowaniem decyzji kredytowych są oddzielone od funkcji związanych z pozyskiwaniem klientów (sprzedażą produktów bankowych),
- podstawowym kryterium zawierania transakcji kredytowych jest posiadanie zdolności kredytowej przez klienta,
- podejmowanie decyzji kredytowych w Grupie odbywa się zgodnie z trybem i kompetencjami określonymi w przepisach wewnętrznych dotyczących oceny ryzyka kredytowego i podejmowania decyzji kredytowych,
- każda transakcja kredytowa – od momentu zawarcia do pełnego rozliczenia – jest monitorowana w zakresie wykorzystania kredytu, terminowości spłat, prawnych zabezpieczeń kredytu, powiązań kapitałowo-organizacyjnych dłużnika, a w przypadku klientów instytucjonalnych również pod względem bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej,

NPL 6,5%

Poziom NPL istotnie niższy od średniej sektora bankowego

+ 0,4 p.p. do 31.12.14

- okresowo monitorowane są zmiany zachodzące na rynku nieruchomości oraz założenia i ramy ekonomiczno-prawne dokonywanych ocen wartości nieruchomości przyjmowanych jako zabezpieczenie ekspozycji kredytowych.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się w Grupie na podstawie pisemnych instrukcji i procedur, w których są określone metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, limitowania oraz raportowania ryzyka kredytowego. Co najmniej raz w roku Grupa dokonuje przeglądu i weryfikacji instrukcji i procedur, a także limitów ograniczających ryzyko kredytowe. W regulacjach jest określony zakres kompetencji poszczególnych jednostek Banku w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym.

W celu wyznaczenia poziomu ryzyka kredytowego Grupa wykorzystuje m.in. następujące metody jego pomiaru:

- prawdopodobieństwo niewypłacalności,
- stopy odzysków,
- udział i strukturę kredytów z utratą wartości,
- wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami aktualizującymi,
- miary efektywności modeli scoringowych,
- koszt ryzyka.

Grupa przygotowuje następujące cykliczne raporty dotyczące ekspozycji na ryzyko kredytowe:

- raport miesięczny dla Zarządu Banku i Komitetu Kredytowego Banku,
- raport kwartalny dla Rady Nadzorczej i Zarządu Banku.

Jakość portfela

Na wzrost wartości wskaźnika NPL największy wpływ miała większa szkodowość kredytów gotówkowych i ratalnych dla osób fizycznych. Należy przy tym podkreślić, że wartość wskaźnika NPL na koniec czerwca 2015 roku jest niższa niż przyjęty w Banku poziom apetytu na ryzyko. Ponadto portfel kredytowy Banku cechował się istotnie wyższą jakością niż średnia dla sektora bankowego, dla którego wartość wskaźnika NPL wyniosła 7,4% na koniec maja 2015 roku.

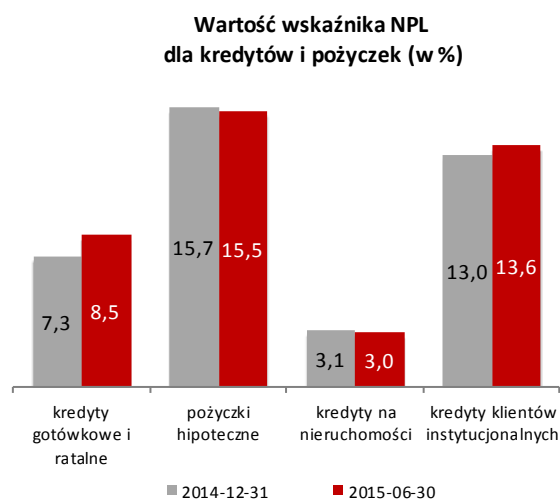
Na koniec czerwca 2015 roku, udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym ogółem wyniósł 6,5% i był o 0,4 p.p. wyższy niż na koniec 2014 r.

| Jakość portfela - udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto (w %) | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------------------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Zmiana 30.06.2015/ 31.12.2014 |
| Grupa ogółem | 6,5% | 6,1% | 0,4 p.p. |
| dla osób fizycznych | 6,0% | 5,6% | 0,4 p.p. |
| dla klientów instytucjonalnych | 13,6% | 13,0% | 0,5 p.p. |
| dla klientów samorządowych | 0,0% | 0,0% | 0,0 p.p. |

| Jakość portfela - wartość kredytów brutto z rozpoznaną utratą wartości (tys. zł) | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Zmiana 30.06.2015/ 31.12.2014 |
| Grupa ogółem | 354 799 | 325 391 | 29 408 |
| dla osób fizycznych | 275 293 | 247 265 | 28 028 |
| dla klientów instytucjonalnych | 79 506 | 78 026 | 1 480 |
| dla klientów samorządowych | 0 | 100 | (100) |

Największą wartością wskaźnika NPL cechował się segment pożyczek hipotecznych oraz kredytów dla klientów instytucjonalnych zarówno na koniec I półrocza 2015 roku oraz na koniec 2014 roku. Względnie wysoka wartość wskaźnika wynika głównie ze stopniowego dojrzewania portfela i jednoczesnego wygaszania sprzedaży nowych kredytów. NPL dla kredytów gotówkowych i ratalnych wzrósł o 1,2 p.p., co wynika z dojrzewania portfela kredytów.

Na 30 czerwca 2015 roku wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości była wyższa o 29,4 mln zł w porównaniu z końcem 2014 roku, z czego 95% wzrostu przypadało na kredyty dla osób fizycznych. Natomiast w segmencie klientów instytucjonalnych wartość należności z utratą wartości była wyższa o 1,5 mln zł w porównaniu



z końcem 2014 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec czerwca 2015 roku wartość bilansowa odpisów aktualizacyjnych dla portfela kredytowego Banku wyniosła 202,7 mln zł i była wyższa o 17% w porównaniu z końcem 2014 r.

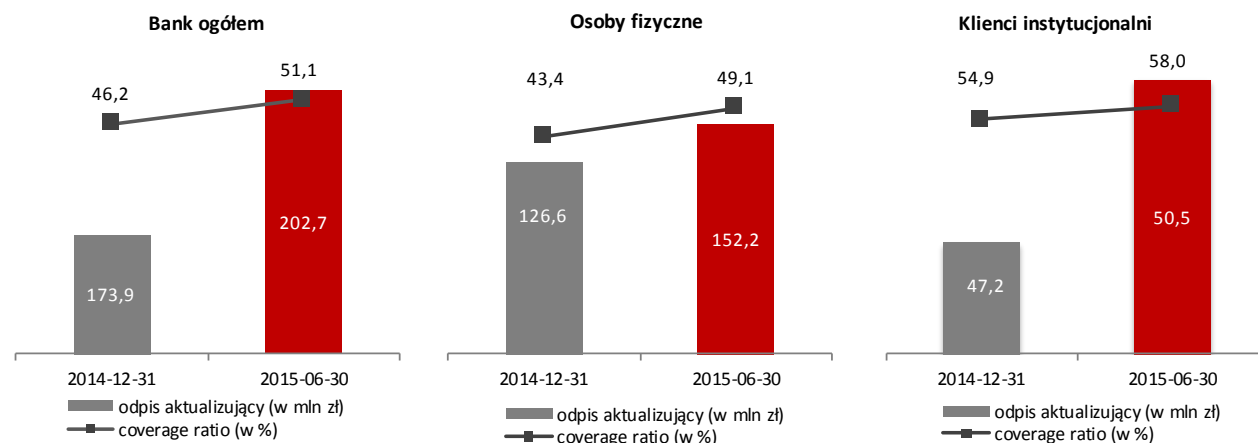
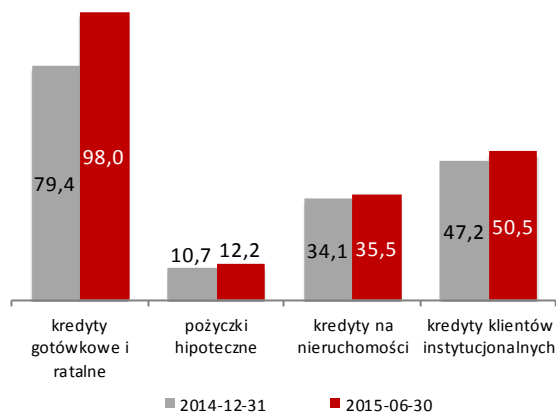
Na sumę odpisów aktualizacyjnych złożył się odpis aktualizujący dla ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 181,1 mln zł oraz odpis na straty zaistniałe, lecz niezareportowane (IBNR) w kwocie 21,4 mln zł. Największy wzrost odpisów miał miejsce w segmencie kredytów gotówkowych i ratalnych dla os. fizycznych (22,0 mln zł) oraz dla klientów instytucjonalnych (3,3 mln zł).

Na koniec czerwca 2015 r. wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości (ang. coverage ratio) wyniósł 51,1% i był wyższy o 4,9 p.p. w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2014 roku.

Przy czym, wartość wskaźnika dla kredytów dla osób fizycznych wyniosła 49,1%, a dla klientów instytucjonalnych 58,0%.

Do kalkulacji wskaźnika pokrycia nie uwzględniono odpisu IBNR.

Odpisy z tytułu utraty wartości dla udzielonych kredytów i pożyczek (w mln zł)



9.3. Polityka kredytowa

Aktualizacja polityki kredytowej następowała w wyniku okresowych przeglądów procesu kredytowego, w tym pod kątem zgodności z przepisami zewnętrznymi oraz konieczności aktualizacji parametrów ryzyka kredytowego, wynikających z zapisów rekomendacji KNF.

Klienci detaliczni

W obszarze portfela kredytów klientów detalicznych, wśród najważniejszych zmian należy wymienić:

- odstąpienie od wymogu zabezpieczania wniosków o kredyt gotówkowych dla wybranych grup klientów, z uwzględnieniem profilu ryzyka i kwoty kredytu,
- zmiana "Zasad limitowania działalności w Banku Pocztowym S.A. w zakresie koncentracji zaangażowań" - zmiana limitów wewnętrznych dla klientów detalicznych.

Klienci instytucjonalni

W obszarze portfela kredytów klientów instytucjonalnych, wśród najważniejszych zmian należy wymienić:

- decyzja o rezygnacji z oceny ryzyka metodą przychodową w przypadku klientów prowadzących uproszczoną księgowość,
- zmiana "Zasad limitowania działalności w Banku Pocztowym S.A. w zakresie koncentracji zaangażowań" - zmiana limitów wewnętrznych dla klientów instytucjonalnych.

9.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Banku, na skutek niekorzystnego ukształtowania się struktury aktywów i pasywów oraz niedopasowania terminowego bieżących strumieni pieniężnych. Źródłem ryzyka płynności może być niedopasowanie strumieni pieniężnych, nagłe wycofanie depozytów przez deponentów, koncentracja źródeł finansowania oraz portfela kredytowego, utrzymywanie nieadekwatnego poziomu portfela aktywów płynnych, ograniczona płynność aktywów, niedotrzymanie zobowiązań przez kontrahentów Grupy lub inna nieprzewidziana sytuacja na rynku finansowym.

Ryzyko płynności Grupy jest zarządzane na poziomie Banku, ponieważ ze względu na specyfikę działalności spółek zależnych ponoszone przez nie ryzyko płynności jest nieistotne.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest bilansowanie wpływów i wypływów środków z transakcji bilansowych i pozabilansowych w celu zapewnienia efektywnych kosztowo źródeł finansowania, generowania nadwyżek finansowych i odpowiedniego ich wykorzystania. Bank kształtuje strukturę aktywów i zobowiązań, zapewniającą osiągnięcie zakładanych wskaźników finansowych, przy zaakceptowanym przez Grupę poziomie ryzyka płynności.

Bank kieruje się następującymi zasadami w procesie zarządzania ryzykiem płynności:

- utrzymywany jest akceptowalny poziom płynności, którego podstawą jest utrzymanie odpowiedniego zasobu aktywów płynnych,
- główne źródło finansowania aktywów Banku stanowią stabilne środki finansowania,
- podejmowane są działania w celu utrzymywania poziomu ryzyka płynności w ramach przyjętego profilu ryzyka,
- nadzorcze miary płynności utrzymywane są powyżej ustalonych limitów.

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się w Banku na podstawie pisemnych zasad i procedur, w których są określone metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, limitowania oraz raportowania ryzyka płynności. W niniejszych regulacjach określony jest także zakres kompetencji poszczególnych jednostek Banku w procesie zarządzania ryzykiem płynności. W celu zapewnienia wysokich standardów zarządzania ryzykiem płynności, zgodnych z najlepszą praktyką bankową, Bank co najmniej raz w roku dokonuje przeglądu oraz weryfikacji zasad i procedur, w tym także wewnętrznych limitów płynności.

W celu określenia poziomu ryzyka płynności Bank wykorzystuje różne metody jego pomiaru i oceny, w tym:

- metodę kontraktowej i urealnionej luki płynności,
- badanie stabilności i koncentracji bazy depozytowej,
- metodę nadwyżki aktywów płynnych nad pasywami niestabilnymi,
- analizy szokowe.

W celu ograniczania ryzyka płynności Bank stosuje limity płynności oraz progi ostrzegawcze nałożone na wybrane miary, m.in. na wskaźniki płynności czy niedopasowanie skumulowanych urealnionych przepływów wynikających z aktywów i pasywów w poszczególnych pasmach czasowych.

Zgodnie z Uchwałą KNF nr 386/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności (z późn. zm.), Bank monitoruje oraz przestrzega nadzorcze wskaźniki płynności. W I półroczu 2015 roku Bank spełniał wymagania w zakresie minimalnych poziomów nadzorczych miar płynności wskazanych w powyższej

Uchwale KNF. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wskaźniki płynności kształtowały się w ramach obowiązujących limitów ograniczających ryzyko płynności.

Poniższa tabela przedstawia nadzorcze miary płynności wg stanu na 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

| Miary płynności | | | |
|-----------------|------------|------------|-------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Limit |
| M1 (tys. zł) | 341 989 | 694 826 | 0 |
| M2 | 1,27 | 1,49 | 1 |
| M3 | 4,57 | 4,74 | 1 |
| M4 | 1,12 | 1,19 | 1 |

Bank posiada zdefiniowane plany awaryjnego działania w sytuacji nagłych wahań poziomu bazy depozytowej. Z analizy szybko dostępnych źródeł finansowania wynika, iż w sytuacjach hipotetycznie obniżonej płynności Bank jest w stanie pozyskać środki w odpowiedniej wysokości bez uruchamiania tzw. planów awaryjnych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Bank dysponował wystarczającym zasobem aktywów płynnych, aby przetrwać w sytuacji urzeczywistnienia się sytuacji kryzysowych. Spadek nadzorczych miar płynności wynika z działalności depozytowej dostosowanej do możliwości kredytowych Grupy.

9.5. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko na jakie narażony jest wynik finansowy oraz fundusze własne Grupy z powodu niekorzystnych zmian stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej wynika z następujących źródeł:

- niedopasowania terminów przeszacowania – ryzyko to wyraża się w zagrożeniu przychodów Banku, w tym przede wszystkim odsetkowych, w sytuacji niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych lub istotnej zmiany struktury przeszacowania pozycji w bilansie powodującej zmiany w wyniku z tytułu odsetek,
- ryzyka bazowego – wynikającego z niedoskonałego powiązania (korelacji) stóp procentowych produktów generujących przychody i koszty odsetkowe, które to instrumenty mają jednocześnie te same okresy przeszacowania,
- ryzyka krzywej dochodowości – polegającego na zmianie relacji pomiędzy stopami procentowymi odnoszącymi się do różnych terminów, a dotyczącymi tego samego indeksu lub rynku,
- ryzyka opcji klienta – powstającego, gdy klient zmienia wielkość i harmonogram przepływów gotówkowych aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych, do czego ma prawo zgodnie z umową kredytową lub depozytową, bez ponoszenia dodatkowych kosztów.

Ryzyko stopy procentowej Grupy jest zarządzane na poziomie Banku, ponieważ ze względu na specyfikę działalności spółek zależnych Banku ponoszone przez nie ryzyko jest nieistotne.

Bank dostosowuje zarządzanie ryzykiem stopy procentowej do rodzaju i skali prowadzonej działalności. W Banku ryzyko stopy procentowej dzieli się na ryzyko stopy procentowej Księgi Bankowej i Księgi Handlowej.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest kształtowanie struktury aktywów i pasywów, zapewniające ochronę wartości bieżącej oraz wyniku odsetkowego Banku dla Księgi Bankowej, a także uzyskiwanie korzyści finansowych poprzez zawieranie transakcji w instrumentach stopy procentowej na własny rachunek w ramach Księgi Handlowej, przy zaakceptowanym poziomie ryzyka stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się w Banku na podstawie pisemnych zasad i procedur, które określają między innymi metody:

- identyfikacji ryzyka,
- wyliczania miar ryzyka (pomiaru ryzyka),

- limitowania ekspozycji na ryzyko – określanie dopuszczalnego poziomu ryzyka,
- monitorowania pozycji i zmian w poszczególnych księgach, portfelach oraz poziomu wykorzystania limitów,
- raportowania ekspozycji na ryzyko,
- zabezpieczania ekspozycji narażonej na ryzyko stopy procentowej.

Bank mierzy i monitoruje ryzyko stopy procentowej Księgi Bankowej m.in. za pomocą następujących miar ryzyka:

- BPV – Basis Point Value – oznacza wyrażone w wartościach pieniężnych ryzyko stopy procentowej jakie wiąże się z utrzymaniem danej pozycji przy zmianie stóp procentowych o jeden punkt bazowy,
- NII (net interest income) – oznacza zmianę wyniku odsetkowego netto będącą różnicą między przychodami i kosztami odsetkowymi przy założonym poziomie zmiany stopy procentowej,
- wartość luki BPV w poszczególnych przedziałach przeszacowania,
- Duration – miara ryzyka stopy procentowej interpretowana jako średni czas trwania instrumentu lub portfela,
- wskaźniki przedpłat kredytów i zrywalności depozytów dla poszczególnych typów produktów i podmiotów.

Z kolei pomiar i monitorowanie ryzyka stopy procentowej Księgi Handlowej Bank dokonuje m.in. za pomocą następujących miar ryzyka:

- BPV oraz wartości luki BPV w poszczególnych przedziałach przeszacowania,
- wartości zagrożonej (VaR).

Dodatkowo, Bank przeprowadza testy warunków skrajnych polegające na analizie wrażliwości, badającej wpływ zmian stóp procentowych na wartość bieżącą pozycji narażonych na ryzyko w oparciu o założone zmiany krzywej dochodowości, a także wpływ zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy Banku.

Bank zarządza ryzykiem stopy procentowej korzystając m.in. z instrumentów pochodnych oraz stosując rachunkowość zabezpieczeń do części portfela kredytów hipotecznych opartych o stawkę WIBOR, zawierając w tym celu transakcje IRS (Interest Rate Swap), w której Bank otrzymuje stałe oprocentowanie i płaci zmienne oprocentowanie, zabezpieczając tym samym ryzyko zmian przepływów pieniężnych dla kredytów opartych o zmienną stopę procentową.

9.6. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Banku oraz poziomu jego kapitałów własnych z tytułu niekorzystnych zmian kursów walutowych.

Ryzyko walutowe Grupy jest ponoszone na poziomie Banku, ponieważ ze względu na specyfikę działalności spółek zależnych Banku ponoszone przez nie ryzyko walutowe jest nieistotne.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ochrona wyniku finansowego z tytułu różnic kursowych oraz uzyskiwanie korzyści finansowych poprzez zawieranie transakcji w instrumentach walutowych na własny rachunek przy zaakceptowanym przez Bank poziomie ryzyka.

Bank w procesie zarządzania ryzykiem walutowym dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez:

- wyliczanie pozycji całkowitej Banku,
- wyliczanie pozycji w poszczególnych walutach,
- wyliczanie wartości zagrożonej (VaR),
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych.

W I półroczu 2015 roku ryzyko walutowe Banku kształtowało się na bardzo niskim poziomie, co wynikało z niewielkiego udziału aktywów i pasywów walutowych w sumie bilansowej (poniżej 2%). Wartość całkowitej pozycji walutowej nie przekraczała 2% funduszy własnych, co nie generowało wymogu kapitałowego na ten rodzaj ryzyka.

9.7. Ryzyko operacyjne

Grupa określa pojęcie ryzyka operacyjnego jako ryzyko poniesienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych. Definicja nie obejmuje ryzyka strategicznego i ryzyka reputacji, którymi zarządza się odrębnie, natomiast uwzględnia ryzyko prawne.

Zgodnie z przyjętymi założeniami w Banku jak również w Grupie, funkcjonuje struktura zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmująca wszystkie komórki organizacyjne, oddział, placówki i mikrooddziały oraz spółki zależne Banku. Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez wszystkich dyrektorów w podległych im komórkach organizacyjnych i lokalizacjach.

W ramach bieżącego zarządzania podejmowane są działania mające na celu ocenę skali występującego ryzyka, ograniczenie skutków występujących zdarzeń oraz redukcję możliwości wystąpienia ryzyka w przyszłości. Nadzór nad całościowym procesem zarządzania ryzykiem operacyjnym sprawuje Zarząd Banku. Funkcją opiniodawczą w zakresie podejmowanych działań mających wpływ na ryzyko operacyjne pełni Komitet Ryzyka Operacyjnego. Z kolei funkcja koordynowania procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym została umiejscowiona w Pionie Ryzyka.

Każdy pracownik w ramach swojego stanowiska pracy identyfikuje zdarzenia ryzyka operacyjnego, które następnie są gromadzone w dedykowanej do tego celu bazie danych. Zdarzenia są na bieżąco weryfikowane przez tzw. koordynatorów ryzyka operacyjnego oraz monitorowane przez komórkę koordynującą pod względem liczby występujących zdarzeń oraz wielkości strat. Monitorowanie zagrożeń pozwala na podejmowanie działań w zakresie ograniczania skutków zdarzeń oraz wdrażania instrumentów ograniczających ryzyko w przyszłości. Grupa nieustannie optymalizuje procesy zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach struktur Banku oraz w obszarze współpracy z podmiotami Grupy, jak i z Poczta Polską.

Rada Nadzorcza Banku, Zarząd Banku oraz Komitet Ryzyka Operacyjnego otrzymują cykliczne raporty dotyczące ryzyka operacyjnego.

Dodatkowo w zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego w Banku obowiązują między innymi procedury związane z realizacją „Generalnych zasad polityki bezpieczeństwa Banku Pocztowego S.A.” dotyczące przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy, przeciwdziałania przestępczości, zasad ochrony zasobów Banku, zarządzania ciągłością działania, ochrony danych osobowych, informacji niejawnych i tajemnicy przedsiębiorcy oraz zasad zarządzania bezpieczeństwem informacji w systemach teleinformatycznych.

Grupa nieustannie optymalizuje procesy zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach struktur Banku oraz w obszarze współpracy z podmiotami Grupy, jak i z Poczta Polską.

9.8. Pozostałe ryzyka

Poza powyżej wymienionymi i opisanymi rodzajami ryzyka Grupa identyfikuje i ocenia następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko braku zgodności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko cyklu gospodarczego,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko outsourcingu.

Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności to ryzyko wystąpienia skutków nieprzestrzegania przez Grupę przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych przez Grupę standardów postępowania. Grupa uwzględnia także ryzyko braku zgodności generowane zarówno przez Bank jak również przez spółki zależne Banku oraz zarządza ryzykiem braku zgodności wynikającym ze współpracy Banku z Poczta Polską.

Proces zarządzania ryzykiem braku zgodności jest realizowany na podstawie pisemnych zasad i procedur określających podstawowe zasady działania pracowników Banku i wyjaśniających główne procesy identyfikujące

ryzyko braku zgodności oraz umożliwiającym zarządzanie ryzykiem braku zgodności na wszystkich szczeblach organizacji Grupy.

Zakres zarządzania ryzykiem braku zgodności obejmuje następujące obszary:

- zgodność działania Grupy z przepisami prawa i wymogami obowiązującymi banki,
- przestrzeganie właściwych standardów rynkowych, dobrych praktyk i kodeksów postępowania przyjętych przez sektor bankowy,
- przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- przeciwdziałanie przestępczości na szkodę Grupy.

Proces zarządzania ryzykiem braku zgodności uwzględnia identyfikację ryzyka, pomiar, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie.

Identyfikacja ryzyka braku zgodności jest procesem ciągłym i odbywa się:

- na etapie opiniowania przepisów wewnętrznych przez komórkę ds. compliance pod kątem zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i wymogami obowiązującymi banki,
- z wykorzystaniem wyników testów zgodności oraz procesów samooceny zgodności przepisów wewnętrznych Banku,
- na podstawie bieżących analiz m.in.: bazy zdarzeń ryzyka operacyjnego, protokołów z kontroli funkcjonalnej następnej oraz raportów z audytów wewnętrznych, rejestru spraw sądowych, informacji o reklamacjach i skargach klientów mających związek z ryzykiem braku zgodności, informacji od kierujących komórkami o występujących ryzykach braku zgodności, zgłoszeń popełnienia przestępstwa.

Zidentyfikowane przypadki występującego ryzyka braku zgodności komórka ds. compliance ewidencjonuje w bazie zdarzeń ryzyka braku zgodności.

Pomiar ryzyka braku zgodności jest realizowany w okresach kwartalnych przez komórkę ds. compliance przy wykorzystaniu arkusza oceny ryzyka uwzględniającego prognozowany wpływ skutków ryzyka braku zgodności na organizację oraz klientów i prawdopodobieństwo jego wystąpienia, a także inne kryteria takie jak np.:

- liczba występujących zdarzeń ryzyka braku zgodności lub rzeczywistych strat z tytułu występującego ryzyka,
- liczba krytycznych artykułów, informacji w prasie oraz zarzutów wobec Banku w zakresie ryzyka braku zgodności.

Wynikiem pomiaru jest ocena poziomu ryzyka wg 3 stopniowej skali (poziom niski, średni, wysoki).

W zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności wynikającym ze współpracy Banku z Poczta Polska komórka ds. compliance ewidencjonuje zdarzenia ryzyka braku zgodności oraz monitoruje działania dotyczące wyjaśnienia i ograniczenia ryzyka braku zgodności.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest to ryzyko na jakie narażona jest Grupa, pośrednio jej wynik finansowy i kapitał, z tytułu niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz zmian w otoczeniu biznesowym lub niewłaściwej reakcji na zachodzące w nim zmiany.

W kwietniu 2015 roku Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Strategię rozwoju Banku Pocztowego S.A. na lata 2015-2018”, której założenia wyznaczyły nowy kierunek i tempo rozwoju Banku. Realizując tę Strategię, Bank zamierza osiągnąć pozycję wiodącego banku detalicznego dla klientów z Polski Regionalnej.

Zamiarem Zarządu Banku jest aby cechami wyróżniającymi Bank były:

- sieć placówek umożliwiających możliwie najszerzy w Polsce dostęp do produktów i usług finansowych;
- prosta oferta (jeden ROR, trzy rodzaje lokat: mini, midi, maxi i prosty kredyt gotówkowy), zaspokajająca podstawowe potrzeby finansowe klientów;
- przystępne i konkurencyjne ceny oferty produktowej (rachunków, depozytów i kredytów gotówkowych)

sprzedawanych do wewnętrznej bazy klientów Banku) wsparte modelem operacyjnym konkurencyjnym kosztowo;

- zaawansowana integracja z Poczta Polska polegająca na wykorzystaniu potencjału klientów i sieci dystrybucji Poczty Polskiej oraz na rozwoju oferty produktowej we współpracy z podmiotami z Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej;
- proste i tanie procesy sprzedaży i obsługi klientów oparte o rozwiązanie typu front-end uruchamiane w przeglądarce internetowej, funkcjonujące w sieci placówek Poczty Polskiej;
- prosta komunikacja marketingowa w miejscach sprzedaży i obsługi klientów, oparta o materiały reklamowe dostępne w placówkach Poczty Polskiej;
- kultura korporacyjna skoncentrowana na realizacji ambitnych celów realizowanych w sposób zdefiniowany w modelu kompetencji korporacyjnych, który definiuje oczekiwania organizacji wobec postaw i zachowań menedżerów oraz pracowników Banku.

Zarządzanie ryzykiem strategicznym realizowane jest poprzez regularne monitorowanie procesu realizacji strategii uwzględniające również wpływ czynników zewnętrznych (bezpośrednich lub potencjalnych). Ma to na celu badanie skuteczności podejmowanych działań w ramach dążenia do osiągnięcia celów Banku zdefiniowanych w strategii.

Ryzyko cyklu gospodarczego

Ryzyko cyklu gospodarczego to ryzyko długotrwałego wpływu niekorzystnej fazy cyklu gospodarczego (np. spowolnienia lub recesji) na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Grupy.

Sytuacja w gospodarce wpływa na kondycję sektora bankowego i w związku z tym Bank prowadzi stały monitoring wskaźników makroekonomicznych obrazujących stan polskiej gospodarki, jak również raz w miesiącu przygotowuje szczegółowe raporty makroekonomiczne będące podstawą do podejmowania odpowiednich decyzji przez władze Grupy.

Ryzyko cyklu gospodarczego ujawnia się w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej. W przypadku wzrostu bezrobocia, wzrostu podatków, wzrostu wskaźnika CPI (inflacji) lub jego istotnego i trwałego spadku (deflacji), wzrostu stóp procentowych lub występowania istotnych zmian kursów walutowych należy liczyć się z możliwością pogorszenia sytuacji finansowej klientów, co może przełożyć się na obniżenie ich zdolności do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań oraz popytu na produkty oferowane przez Bank (depozyty, kredyty). Pogorszenie się koniunktury może spowodować również wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek lub ograniczyć wzrost wartości portfela kredytowego Banku na skutek mniejszego popytu na kredyt oraz niższej liczby klientów spełniających warunki umożliwiające uzyskanie pożyczki. W warunkach utrzymującej się niestabilnej sytuacji rynkowej, spowolnienia gospodarczego i rosnącego bezrobocia może również nastąpić istotny spadek wartości aktywów klientów Banku, m.in. wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie udzielanych przez Bank kredytów.

Ze względu na niestabilne otoczenie zewnętrzne w I połowie 2015 roku, zarówno makroekonomiczne jak i polityczne, przekładające się na aktywność gospodarczą w kraju, ocena ryzyka cyklu gospodarczego w Banku została utrzymana na poziomie istotnym. Pomimo solidnych fundamentów polskiej gospodarki, poprawy sytuacji na rynku pracy i dobrego stanu finansów publicznych, wydarzenia na świecie takie jak konflikt rosyjsko-ukraiński, kryzys zadłużeniowy w Grecji, niski poziom cen ropy naftowej, czy procesy deflacyjne, mogą przyczynić się do ewentualnego dalszego łagodzenia polityki pieniężnej, negatywnie odbijającego się na sektorze bankowym.

Ryzyko reputacji

Jest to ryzyko związane z pogorszeniem się reputacji Banku, czyli jego postrzegania przez klientów i innych interesariuszy, obecnych lub potencjalnych. Skutkiem pogorszenia reputacji może być niekorzystny wpływ na kapitał Banku, czyli negatywny wpływ na planowany wynik finansowy Banku, m.in. poprzez odpływ klientów oraz spowolnienie lub zahamowanie napływu nowych.

Zarządzanie ryzykiem reputacji ma na celu zapewnienie dobrego wizerunku Banku, jak również zminimalizowanie prawdopodobieństwa pogorszenia się jego reputacji, a co za tym idzie niekorzystnego wpływu na kapitał Banku.

Zarządzanie ryzykiem reputacji realizowane jest poprzez:

- stały monitoring i analizę zdarzeń oraz przekazów medialnych, mogących mieć wpływ na wizerunek Banku

- oraz, w razie konieczności, realizację działań zaradczych,
- okresowe raportowanie na temat poziomu ryzyka reputacji.

Ryzyko outsourcingu

Ryzyko outsourcingu jest to ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania Banku, jego majątku lub pracowników.

Powierzenie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową podmiotom zewnętrznym niesie ze sobą konieczność przeprowadzenia przez Bank szeregu analiz, zarówno przed, jak i w trakcie współpracy z insourcerem. Ocena istotności ryzyka outsourcingu zależy od zakresu zlecanych czynności oraz liczby podmiotów wykonujących te czynności w imieniu i na zlecenie Banku. Powierzenie szerokiego zakresu czynności małej liczbie podmiotów zewnętrznych powoduje ryzyko koncentracji i potencjalne problemy związane z zapewnieniem terminowego wykonania czynności, w przypadku zaprzestania przez te podmioty świadczenia usług. Z kolei zbyt duża liczba insourcerów powoduje, że Bank nie może wykluczyć możliwości utraty choćby częściowej kontroli nad wykonywaniem zleconych czynności.

Biorąc pod uwagę fakt, że Bank zawarł umowę agencyjną z Poczta Polska oraz szereg umów outsourcingowych z podmiotami zależnymi Banku, tj. Centrum Operacyjnym Sp. z o.o. oraz Spółką Dystrybucyjną Banku Pocztowego Sp. z o.o., należy uznać, iż obecnie Bank musi liczyć się z ryzykiem koncentracji wykonywania powierzonych czynności.

Zarządzanie ryzykiem outsourcingu odbywa się w Banku na podstawie pisemnych zasad i procedur, w których określone są metody identyfikacji, pomiaru oraz monitorowania ryzyka outsourcingu. W niniejszych regulacjach określony jest także zakres kompetencji poszczególnych jednostek Banku w procesie powierzenia czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową podmiotom zewnętrznym.

9.9. Adekwatność kapitałowa

Zarządzanie adekwatnością kapitałową Grupy realizowane jest na poziomie Banku. Ma ono na celu utrzymywanie posiadanych przez Bank kapitałów własnych na poziomie nie niższym niż wymagany przez zewnętrzne i wewnętrzne regulacje. Regulacje te uzależniają wymagany poziom kapitałów od skali działalności i ryzyka podejmowanego przez Bank.

Mając na uwadze powyższy cel Bank regularnie:

- identyfikuje ryzyka istotne z punktu widzenia swojej działalności,
- zarządza ryzykami istotnymi,
- wyznacza kapitał wewnętrzny, który zobowiązuje się posiadać na wypadek materializacji ryzyka,
- kalkuluje i raportuje miary adekwatności kapitałowej,
- alokuje kapitał wewnętrzny na obszary biznesowe,
- przeprowadza testy warunków skrajnych,
- porównuje potrzeby kapitałowe z posiadanym poziomem kapitałów własnych,
- integruje proces oceny adekwatności kapitałowej z procesem opracowywania strategii Banku, planów finansowych i sprzedażowych.

Fundusze własne

Bank dla celów wyznaczania funduszy własnych stosuje metody wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”). Fundusze własne Banku składają się z funduszy podstawowych Tier 1 (CET1) oraz funduszy Tier 2 (fundusze uzupełniające).

W I półroczu 2015 roku fundusze podstawowe Tier 1 Banku obejmowały:

- instrumenty kapitałowe spełniające warunki o których mowa w Rozporządzeniu CRR,

- agio emisyjne związane z instrumentami o których mowa w pkt powyżej,
 - zyski zatrzymane, w tym zyski z bieżącego okresu lub zyski roczne przed podjęciem formalnej decyzji potwierdzającej ostateczny wynik finansowy w danym roku, po uzyskaniu uprzedniego zezwolenia właściwego organu,
 - skumulowane inne całkowite dochody,
 - kapitały rezerwowe,
 - fundusz ogólnego ryzyka,
 - inne pozycje funduszy podstawowych Tier 1, określone w Rozporządzeniu CRR,
- i były pomniejszane o:
- wartości niematerialne według ich wyceny bilansowej,
 - dodatkowe korekty wartości (AVA),
 - inne pomniejszenia określone w Rozporządzeniu CRR, w tym wynikające z przepisów przejściowych.

Z kolei fundusze Tier 2 Banku w I półroczu 2015 roku stanowiły środki pieniężne pochodzące z uzyskanej w 2014 roku pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Poczta Polską oraz dwóch emisji obligacji podporządkowanych (przeprowadzonych odpowiednio w 2011 roku oraz 2012 roku).

Wymogi kapitałowe (Filar I)

Bank dla celów wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego stosuje metody wynikające z Rozporządzenia CRR.

- metodę standardową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego,
- uproszczoną technikę ujmowania zabezpieczeń, w której waga ryzyka kontrahenta jest zastępowana wagą ryzyka zabezpieczenia (jego wystawcy),
- metodę standardową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego,
- metodę standardową dla ryzyka korekty wyceny kredytowej,
- metodę podstawową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego,
- metodę terminów zapadalności do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego instrumentów dłużnych,
- metodę podstawową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych,
- metodę dla wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu dużych ekspozycji.

W związku z nieznaczącą skalą działalności handlowej oraz niskim poziomem realizowanych operacji walutowych, wymóg kapitałowy dla Banku z tytułu rynkowych rodzajów ryzyka oraz ryzyka walutowego wyniósł 0,00 zł. Oznacza to, iż na koniec czerwca 2015 roku Bank posiadał wymóg kapitałowy wyłącznie z tytułu ryzyka kredytowego, ryzyka operacyjnego oraz ryzyka korekty wyceny kredytowej.

W I półroczu 2015 roku poziom nadzorczego współczynnika wypłacalności oraz współczynnika Tier 1 kształtowały się powyżej wymaganych minimalnych poziomów regulacyjnych.

Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Podczas procesu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka w działalności Banku, po uwzględnieniu skali i złożoności działania określone są dodatkowe rodzaje ryzyka, które zdaniem kierownictwa nie są w pełni ujęte w ramach ryzyka Filara I. Identyfikacja ma na celu optymalne dostosowanie struktury kapitału wewnętrznego do rzeczywistych potrzeb kapitałowych, odzwierciedlających faktyczny poziom ekspozycji na ryzyko.

Kapitał wewnętrzny dla dodatkowych rodzajów ryzyka, wyliczany jest na podstawie wewnętrznych metod zaakceptowanych przez Zarząd Banku uwzględniających skalę i specyfikę działania Banku w kontekście danego ryzyka.

Dodatkowo przy wyznaczaniu kapitału wewnętrznego Bank stosuje konserwatywne podejście w zakresie uwzględnienia efektu dywersyfikacji ryzyka pomiędzy poszczególnymi rodzajami ryzyka.

Należy wskazać, że ze względu na specyfikę ryzyka płynności oraz wzorując się na standardach i praktykach rynkowych, Bank nie wyznacza dodatkowego kapitału wewnętrznego na ten rodzaj ryzyka. Z tego względu jednak przywiązuje szczególną uwagę do oceny procesu jego zarządzania.

W 2015 roku poziom wewnętrznego współczynnika wypłacalności kształtował się powyżej wymaganego minimalnego poziomu regulacyjnego.

Ujawnienia (Filar III)

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia CRR w 2015 roku Bank ogłosił informacje dotyczące adekwatności kapitałowej.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe kalkulacje wielkości bazowych kapitału regulacyjnego oraz współczynnika wypłacalności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2015 roku.

| Fundusze własne (w tys. zł) | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| I. Fundusze podstawowe (Tier I) | 417 635 | 399 481 |
| Opłacone instrumenty kapitałowe | 94 377 | 94 378 |
| Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I | 2 039 | 2 330 |
| Agio | 8 600 | 8 600 |
| Zyski zatrzymane, możliwe do przypisania właścicielom jednostki dominującej, w tym: | 13 941 | 38 179 |
| - zysk | 13 941 | 38 179 |
| - strata | 0 | 0 |
| Skumulowane inne całkowite dochody | (4 794) | 3 571 |
| Korekty z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z instrumentów w kapitale podstawowym Tier I | (894) | (5 532) |
| Kapitał rezerwowy | 225 577 | 183 019 |
| Fundusze ogólne ryzyka bankowego | 114 345 | 108 345 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | (35 329) | (32 307) |
| Dodatkowe korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny | (227) | (1 102) |
| Kapitał uzupełniający Tier II | 126 138 | 130 872 |
| Instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane kwalifikujące się jako kapitał Tier II | 93 000 | 93 000 |
| Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale Tier II | 33 138 | 37 872 |
| Fundusze własne | 543 773 | 530 353 |

| Wymogi kapitałowe (w tys. zł) | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Wymogi kapitałowe dla ryzyka kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie, w tym dla ekspozycji | 285 879 | 278 431 |
| z wagą ryzyka 0% | 0 | 0 |
| z wagą ryzyka 4,19% * | 20 | 0 |
| z wagą ryzyka 20% | 4 523 | 4 955 |
| z wagą ryzyka 35% | 43 275 | 43 135 |
| z wagą ryzyka 50% | 3 077 | 1 154 |
| z wagą ryzyka 75% | 168 187 | 162 333 |
| z wagą ryzyka 100% | 58 880 | 59 528 |
| z wagą ryzyka 150% | 2 428 | 2 491 |
| z wagą ryzyka 250% | 5 490 | 4 835 |
| pozostałe wagi ryzyka | 0 | 0 |
| Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego | 41 270 | 37 495 |
| Wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej (CVA) | 45 | 39 |
| Całkowity wymóg kapitałowy | 327 194 | 315 965 |
| Współczynnik wypłacalności (w %) | 13,3 | 13,4 |
| Tier 1 (w %) | 10,2 | 10,1 |

* Waga ryzyka związana z wymogami w zakresie funduszy własnych z tytułu wniesionych z góry wkładów do funduszu kwalifikującego się kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania.

W I półroczu 2015 roku działalność Banku była prowadzona w sposób zapewniający utrzymanie miar kapitałowych na poziomie powyżej wymaganych poziomów regulacyjnych, tj. Tier 1 powyżej 9% i CAR powyżej 12%.

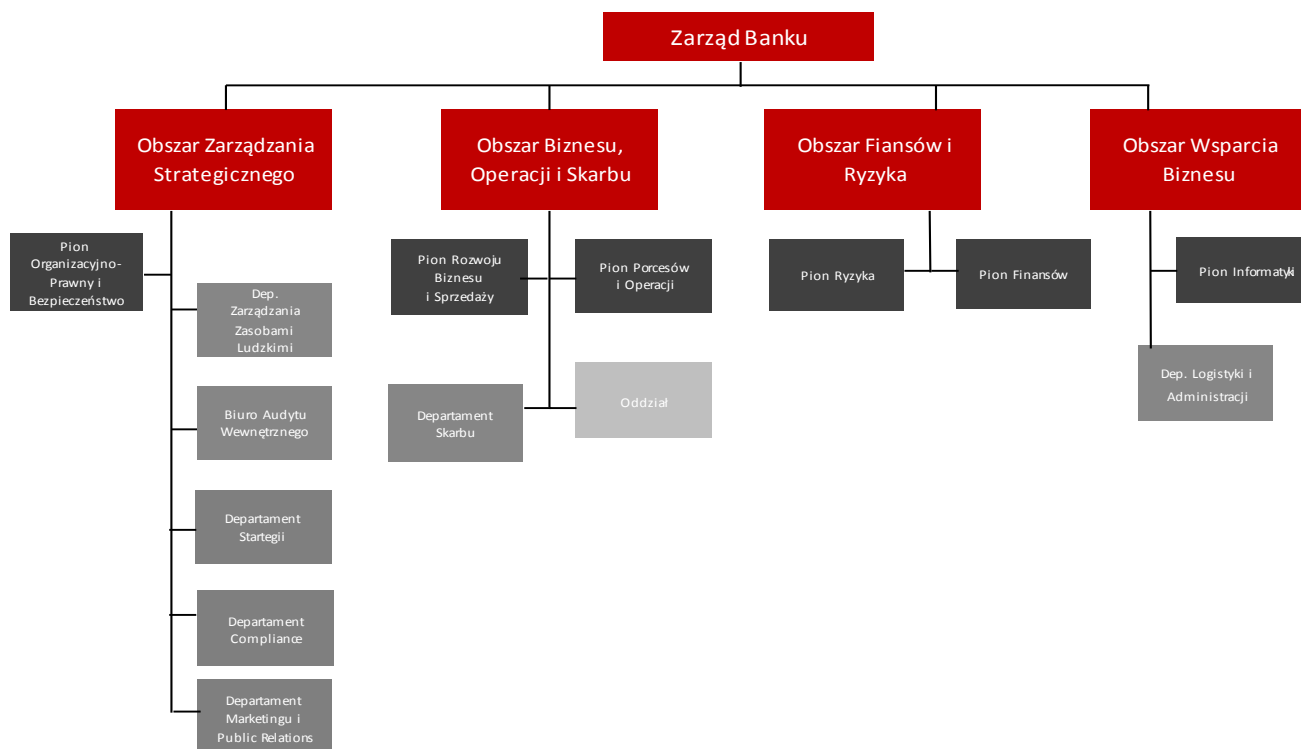
10. Rozwój organizacji i infrastruktury

10.1. Struktura organizacyjna Banku

W I półroczu 2015 roku struktura organizacyjna Banku została dostosowana do nowych zadań wyznaczonych przez strategię rozwoju Banku do 2018 roku, uwzględniając jednocześnie wymóg rozdzielenia funkcji nadzorczych i kontrolnych od obszaru biznesu.

Od dnia 4 maja 2015 roku w ramach Banku działały cztery obszary, zarządzane przez poszczególnych Członków Zarządu Banku, tj.:

- Obszar Zarządzania Strategicznego,
- Obszar Biznesu, Operacji i Skarbu,
- Obszar Finansów i Ryzyka,
- Obszar Wsparcia Biznesu.



Główne cele i zadania poszczególnych obszarów:

Obszar Zarządzania Strategicznego:

- Pion Organizacyjno – Prawny i Bezpieczeństwo: zapewnienie warunków do sprawnego funkcjonowania organów Banku, zapewnienie efektywnej obsługi prawnej w celu ochrony prawnej interesów Banku, zapewnienie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych oraz zasobów Banku, w tym organizacja rozwiązań zapewniających ciągłość działania Banku, zapewnienie bezpiecznego działania Banku oraz środków Klientów poprzez przeciwdziałanie przestępczości i przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- Departament Zarządzania Zasobami Ludzkimi: kształtowanie polityki kadrowej, szkoleniowej i socjalnej, zapewnienie należytej jakości kadr i kwalifikacji pracowników,
- Biuro Audytu Wewnętrznego: dbanie o szczelność i efektywność kontroli wewnętrznej,

- Departament Strategii: tworzenie i weryfikacja Strategii Banku,
- Departament Compliance: zapewnienie efektywnego i skutecznego systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- Departament Marketingu i Public Relations: działania marketingowe oraz zapewnienie komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej.

Obszar Biznesu, Operacji i Skarbu:

- Pion Rozwoju Biznesu i Sprzedaży: kształtowanie i realizowanie polityki sprzedaży detalicznej i instytucjonalnej produktów bankowych i produktów zewnętrznych, rozwój biznesu detalicznego i instytucjonalnego, organizacja efektywnej sieci sprzedaży detalicznych i Instytucjonalnych produktów bankowych i produktów zewnętrznych, rozwijanie narzędzi CRM oraz analizy danych, poprzez zapewnienie informacji zarządczej za pośrednictwem Hurtowni Danych.
- Pion Procesów i Operacji: tworzenie procesów sprzedaży oraz obsługi usług, produktów bankowych i produktów zewnętrznych w ramach segmentu bankowości detalicznej, instytucjonalnej i rozliczeniowej, zapewnienie pożądanego pakietu usług i produktów bankowych oraz innowacyjnych rozwiązań funkcjonalnych i technologicznych, niezbędnych do realizacji celów biznesowych w ramach segmentu bankowości detalicznej, instytucjonalnej i rozliczeniowej, zgodnie z zapotrzebowaniem linii biznesowych, a w zakresie kart bankowych i pieniądza elektronicznego także w obszarze bankowości firm, zapewnienie efektywnego nadzoru nad umowami pomiędzy Bankiem a insourcerami w zakresie realizacji czynności operacyjnych oraz opracowywanie, wdrażanie oraz raportowanie na potrzeby Banku wskaźników operacyjnych jak również koordynacja działań Banku w zakresie realizacji inwestycji kapitałowych.
- Departament Skarbu: zarządzanie płynnością bieżącą.

Obszar Finansów i Ryzyka :

- Pion Ryzyka: kształtowanie systemu zintegrowanego zarządzania ryzykiem oraz kapitałem wspierającego realizację strategii oraz utrzymanie przyjętego poziomu apetytu na ryzyko, tworzenie strategii zarządzaniem ryzykiem powiązanej ze strategią Banku, tworzenie polityki Banku w zakresie ryzyka kredytowego, kształtowanie efektywnego systemu monitoringu ryzyka, restrukturyzacji i windykacji.
- Pion Finansów: realizowanie procesu planowania finansowego w Banku, monitorowanie realizacji planów finansowych, prowadzenie ksiąg rachunkowych, prowadzenie gospodarki własnej, zarządzanie strategiczne strukturą aktywów i pasywów oraz płynnością strukturalną Banku, zapewnienie realizowania operacji i rozliczeń w obrocie dewizowym i rozliczeń transakcji zawieranych przez Departament Skarbu.

Obszar Wsparcia Biznesu

- Pion Informatyki: utrzymanie infrastruktury i systemów informatycznych na właściwym poziomie oraz rozwój systemów informatycznych zgodnie z oczekiwaniami klientów wewnętrznych,
- Departament Logistyki i Administracji: wykonywanie usług administracyjnych i logistycznych dla Banku

10.2. Kanały dystrybucji produktów bankowych

Bank Poczty posiada rozbudowaną sieć sprzedaży, która składa się z:

- kanałów głównych, tj. sieci własnej Banku, sieci sprzedaży Poczty Polskiej, oraz sieci dystrybucji Spółki Dystrybucyjnej,
- kanałów wspierających: bankowości internetowej, Contact Centre, pośredników.

Na koniec I półrocza 2015 roku Bank posiadał własną sieć dystrybucji obejmującą 283 jednostki, składającą się z 1 Oddziału, 20 Placówek, 2 Placówek Partnerskich i 260 Mikrooddziałów. W wyniku przeprowadzonych analiz nad efektywnym rozmieszczeniem placówek, biorąc pod uwagę osiągnięte przez nie wyniki a także faktyczne potrzeby klientów, w I półroczu 2015 roku całkowita liczba placówek została zmniejszona o 10 jednostek. Działania nakierowane na wzrost efektywności sieci sprzedaży będą kontynuowane w kolejnych okresach, w efekcie których można będzie się spodziewać dalszych realokacji niektórych placówek do bardziej atrakcyjnych pod względem

biznesowym lokalizacji oraz dalszej rewitalizacji sieci. Proces rewitalizacji sieci placówek wynika z między innymi z przyjętej przez Bank nowej Bankowej Księgi Standardów oraz nowej strategii.

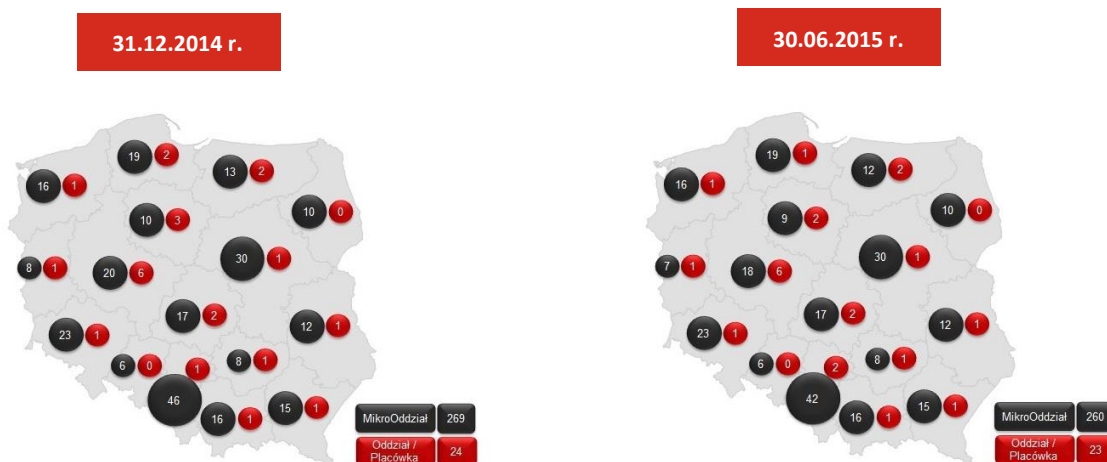
W lutym 2015 roku została uruchomiona w Sosnowcu druga pilotażowa Placówka Partnerska Banku Poczowego. Placówki Partnerskie uruchamiane są w galeriach handlowych i posiadają pełną funkcjonalność placówki. Są czynne 7 dni w tygodniu w godzinach otwarcia galerii handlowej. Bank posiada z Partnerem (Agentem) podpisaną umowę, który to we własnym zakresie zatrudnia pracowników. Pierwsza tego typu jednostka została uruchomiona w 2014 roku w Bełchatowie.

Poniżej wizualizacja Mikrooddziału, Placówki i Placówki Partnerskiej wg nowego standardu.



Bank rozwija również internetowe kanały dystrybucji. Klienci indywidualni mogą korzystać z systemów bankowości internetowej *Pocztowy24*, podczas gdy klienci instytucjonalni z systemu bankowości internetowej *Pocztowy24 Biznes*. Contact Centre jest systemem bankowości telefonicznej, który umożliwia klientom dostęp do rachunku i innych usług bankowych przez telefon lub przez komunikatory internetowe.

Sieć tradycyjnych kanałów dystrybucji Banku Poczowego w podziale na województwa:



Ponadto, produkty Banku są dystrybuowane przez sieć mobilnych doradców Spółki Dystrybucyjnej, która prowadzi akwizycję produktów kredytowych wśród klientów o ograniczonej dostępności do sieci sprzedaży Banku. Na koniec I półrocza 2015 roku Spółka Dystrybucyjna współpracowała z 90 doradcami.

Bank świadczy usługi finansowe korzystając z sieci sprzedaży Poczty Polskiej (około 7,5 tys. placówek, w tym 549 Pocztowych Stref Finansowych). Produkty Banku są również dystrybuowane za pośrednictwem listonoszy. Tak rozbudowana sieć zapewnia dostęp do produktów i usług Banku na terenie całego kraju.

10.3. Projekty rozwojowe

W I półroczu 2015 Grupa Banku Poczтового S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na projekty rozwojowe w wysokości 4,4 mln zł. Były one wyższe niż w I półroczu 2014 r., kiedy to wyniosły 2,2 mln zł. Zrealizowane inwestycje w większości dotyczyły obszaru informatyki w zakresie modernizacji i rozwoju podstawowych komponentów środowiska informatycznego, jak również optymalizacji procesów back-office i sprzedażowych. Podobnie, jak w poprzednich okresach, istotną pozycję stanowiły również nakłady na rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji oraz modernizację sieci własnej placówek Banku.

Koszty rzeczowe Banku związane z projektami wyniosły w I półroczu 2015 roku 1,9 mln zł i były na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku.

IT i Operacje

Główne działania w zakresie rozwoju systemów informatycznych Banku w I półroczu 2015 roku to:

- Modernizacja systemu informatycznego Banku. Modernizacja ta ma objąć system centralny oraz systemy wspierające pracę systemu centralnego. W ubiegłym roku Bank przyjął, a następnie wdrożył rozwiązanie nowego procesu Zarządzania Zmianą oraz procesu zarządzania małymi zmianami IT. W ramach prac przygotowawczych dodano proces cyklicznego monitorowania możliwości funkcjonalnej Głównego Systemu Bankowego w odniesieniu do przyjętej Strategii Banku. Rozszerzono także zakres projektu o analizę Szyny Usług.
- Wdrożenie Front-Endu w placówkach Poczty Polskiej S.A. Projekt ten jest kontynuacją projektu wdrażania aplikacji Front-End w Placówkach Banku, a jego głównym celem jest wdrożenie nowego rozwiązania technologicznego w placówkach Poczty Polskiej, które umożliwi: rozszerzenie zakresu produktów i usług oferowanych klientom za pośrednictwem placówek pocztowych, udostępnienie produktów i usług we wszystkich placówkach pocztowych oraz usprawnienie i przyspieszenie procesu sprzedaży produktów Banku Poczowego, a także obsługi posprzedażowej klientów Banku. W ramach prac realizowanych w I półroczu 2015 roku zrealizowano pilotażowe wdrożenie aplikacji Front-End (do sprzedaży i obsługi posprzedażowej) w sieci Poczty Polskiej, a także kontynuowano prace nad przystosowaniem aplikacji Front-End do integracji z systemami Poczty Polskiej. Na początku II półrocza planuje się wdrożenie integracji z systemami Poczty Polskiej.

Rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji

- Rozwój nowej platformy internetowej dla klientów detalicznych Pocztowy 24
Do wdrożonej w 2014 platformy Pocztowy24 został zaplanowany pakiet zmian oraz ulepszeń. W I półroczu 2015 roku realizowane prace zostały ukierunkowane na wdrożenie zmian w lipcu 2015 roku. Wydanie produkcyjne zostało zsynchronizowane z instalacją Systemów Front End oraz CRM.

Sieć placówek bankowych

W obszarze tradycyjnych kanałów dystrybucji, Bank kontynuował następujące projekty:

- Mikrooddziały. Celem projektu jest zwiększenie efektywności sprzedaży w placówkach pocztowych poprzez sieć Mikrooddziałów Banku. Na koniec I półrocza 2015 roku Bank posiadał 260 Mikrooddziałów.
- Odnowienie sieci własnej. Bank ściśle współpracuje w tym zakresie z Poczta Polską, która również rewitalizuje swoją sieć, zgodnie z nową Księgą Standardów. W związku z odświeżeniem wizerunku oraz nową aranżacją Pocztowych Stref Finansowych w Poczcie Polskiej, Bank również wdrożył w ubiegłym roku nową Księgę Standardów, a obecnie sukcesywnie dostosowuje kolejne Placówki Banku do tego standardu.
- Placówki Agencyjne. Celem pilotażu jest pozyskanie nowej grupy klientów, ze względu na rozmieszczenie Placówek w innych lokalizacjach niż dotychczas - w Galeriach Handlowych. Dzięki pilotażowi stała się możliwa weryfikacja modelu biznesowego Banku. W I półroczu 2015 roku uruchomiono drugą z Placówek. Aktualnie trwają prace nad podsumowaniem pilotażu oraz przygotowaniem docelowego projektu - uruchomienia kilkudziesięciu nowych Placówek.

Projekty związane z operacyjną działalnością Banku

- Głównym przedsięwzięciem Banku w tym zakresie jest budowa systemu zarządzania relacjami z klientami – CRM (ang. Customer Relationship Management).
Głównym celem projektu jest dostarczenie kompleksowych rozwiązań w zakresie CRM integrujących wszystkie kanały komunikacji oraz systemy wspierające sprzedaż, co pozwoli na wypracowanie mechanizmów gromadzenia informacji o klientach i przygotowania dla nich specjalnej oferty dostępnej w preferowanym kanale dystrybucji. Oferta dostępna będzie za pośrednictwem doradcy poprzez narzędzie CRM, w kanałach zdalnych w IVR oraz serwisie internetowym poprzez integrację systemów w ramach projektu. W ramach prac nad narzędziem CRM w I półroczu 2015 roku uzgodniono wymagania funkcjonalne modułu Zarządzania Kampaniami CRM i raportów umożliwiających menedżerom sieci sprzedaży monitoring jakości obsługi kampanii CRM oraz aktywność sprzedażową doradców a na początku II półrocza 2015 roku zaplanowano ich wdrożenie produkcyjne w połączeniu z wydaniem produkcyjnym systemów Front-End w placówkach Poczty Polskiej oraz Poczty 24. Rozpoczęto także prace związane z analizą biznesową integracji z systemami takimi jak: Ferryt, Nowa platforma internetowa, Altar etc.
 - Wdrożenie systemu klasy SIEM (Security Information and Event Management).
Głównym celem projektu było wdrożenie systemu klasy SIEM, zapewniającego monitorowanie, identyfikowanie oraz możliwość analizy zdarzeń bezpieczeństwa w środowisku teleinformatycznym w celu efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym IT oraz ochrona nowo wdrożonej i udostępnionej dla klientów Banku własnej bankowości internetowej przed atakami typu Distributed Denial of Service (DDoS).
 - Silnik decyzyjny.
Nadrzędnym celem inwestycji było wdrożenie nowego rozwiązania technologicznego, które zapewni odpowiednią wydajność i możliwość rozwoju narzędzi decyzyjnych w zakresie wniosków kredytowych. Istotnym elementem było również przejście na nowy format wymiany danych w BIK KI. Bank zgodnie z planem dokonał pełnego wdrożenia systemu w I półroczu 2015 roku.
 - Upgrade systemu workflow (Ferryt)
Celem projektu jest umożliwienie urzeczywistnienia idei:
 - „prosta bankowość” poprzez uproszczenie interfejsów użytkowników, skrócenie czasów procesowania wniosków,
 - „dostępna bankowość” poprzez zwiększenie możliwości składania wniosków o produkty i usługi.
- Realizacja projektu zwiększy również stabilność platformy co niesie za sobą mniejsze ryzyko niedostępności. Jest to istotny element przy realizacji strategii Banku zakładającej rozwój kanałów zdalnych oraz dostępności usług Bankowych 24h/7. Dodatkowymi celami wdrożenia są:
- skrócenie procesu deweloperskiego.
 - realizacja dużej części zidentyfikowanych inicjatyw optymalizacyjnych w procesach kredytu gotówkowego i ROR. Optymalizacje procesu kredytu gotówkowego mogą przynieść szacunkowo 10% obniżenia kosztów procesu w Centrum Operacyjnym.
 - zwiększenie bezpieczeństwa przepływu informacji w Banku,
 - skrócenie czasu procesowania wniosków,
 - poprawa usability (zwiększenie użyteczności).
- Unowocześnienie Hurtowni Danych oraz MIS.
Nadrzędnym celem Projektu jest wsparcie dla pionów biznesowych. Cel ten będzie realizowany poprzez rozwój metodologii controllingowych, unowocześnienie i rozbudowę Hurtowni Danych oraz narzędzi Systemu Informacji Zarządczej.
 - Nowa strona Poczty.pl.
Nadrzędnym celem projektu jest oddanie do użytku klientom Banku w pełni funkcjonalnego, dostępnego na wszystkich typach urządzeń przenośnych, nowoczesnego serwisu informacyjnego www.poczty.pl.



10.4. Zarządzanie zasobami ludzkimi

Stan i struktura zatrudnienia

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 1 608 etatów wobec 1 633 etatów na 31 grudnia 2014 roku (spadek o 26 etatów).

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zatrudnienie w Banku wyniosło 1 382 etaty wobec 1 402 etatów na koniec 2014 roku (spadek o 19 etatów). Spadek zatrudnienia wynikał głównie z przeprowadzonych działań optymalizacyjnych w Centrali Banku, mających na celu dostosowanie etatyżacji i struktury organizacyjnej do obecnych założeń strategii. Niższe zatrudnienie w Placówkach wynikało głównie z zamknięcia nierentownych jednostek.

W spółkach zależnych zatrudnienie na 30 czerwca 2015 roku wyniosło 225 etaty wobec 232 etaty na 31 grudnia 2014 roku (spadek o 7 etatów).

| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Zmiana |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Zatrudnienie w Grupie w etatach | 1 608 | 1 633 | (26) |
| Bank | 1 383 | 1 402 | (19) |
| Centrala | 664 | 675 | (11) |
| Placówki | 719 | 727 | (8) |
| Spółki zależne | 225 | 232 | (7) |
| Spółka Dystrybucyjna | 10 | 10 | 0 |
| Centrum Operacyjne | 215 | 222 | (7) |

Na koniec czerwca 2015 roku Bank zatrudniał 1 396 osób, przy czym:

- średni staż pracownika wynosił 4 lata,
- 100% zatrudnionych legitymizowało się wykształceniem wyższym lub średnim, z czego 67% posiadało dyplom wyższej uczelni, w tym 8% ukończyło studia podyplomowe.

Szkolenia i rozwój

Polityka szkoleniowo - rozwojowa w I półroczu 2015 roku to szereg inicjatyw, których celem jest wsparcie realizacji strategii biznesowej Banku Pocztowego, w tym zapewniania zgodności z wymogami stawianymi przez instytucje nadzorujące działalność Banku. Działaniem nadrzędnym polityki 2015 roku to wsparcie wdrożenia nowej kultury organizacyjnej oraz nowego modelu biznesowego Banku Pocztowego.

Działania rozwojowe podnoszące efektywność całej Grupy:

- Budowanie nowej kultury organizacyjnej.
W ramach wsparcia tego projektu zrealizowano warsztaty kadry menedżerskiej dla 4 grup i liczne konsultacje z firmą doradczą. Warsztatami zostali objęci menedżerowie każdego szczebla, zarówno z Centrali jak i z sieci sprzedaży tj. ok 130 uczestników.

Osiągnięcie ambitnych celów, jakie Bank postawił sobie w nowej strategii, jest możliwe wraz ze wzrostem zaangażowania pracowników. Dlatego została zmieniona obecna kultura korporacyjna, to znaczy sposób myślenia o pracy, przekonania oraz sposób funkcjonowania i to, czego mogą doświadczyć pracownicy pracując w Banku. Działania podejmowane w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi nakierowane są na budowanie przyjaznego i wzmacniającego poziom zaangażowania i satysfakcji pracowników miejsca pracy. Promowana jest postawa "Adasie" oraz nowy standard menedżerski, który nazwany został angażującym przywództwem. Realizacja tych planów zapewnia możliwość utrzymania najbardziej utalentowanych pracowników, ogranicza niepożądaną rotację oraz sukcesję – czyli posiadanie grupy pracowników gotowych do objęcia stanowisk menedżerskich i specjalistycznych w ramach awansów wewnętrznych.

- **Badanie Opinii Pracowników.**
Odpowiedzią na nową strategię biznesową Grupy w I połowie 2015 roku było pierwsze badanie zaangażowania w Banku Poczty i Centrum Operacyjnym, które zostało przeprowadzone w terminie 12-23 stycznia 2015 roku. Celem realizacji badania w Grupie jest rozwój organizacji poprzez doskonalenie angażującego środowiska pracy. Kluczowym elementem projektu były spotkania z pracownikami, w trakcie których menedżerowie przy wsparciu HR zaprezentowali wyniki badania oraz zrealizowali krótki warsztat mający za zadanie wspólne wypracowanie inicjatyw, mających za zadanie wspólne zbudowanie przyjaznego miejsca pracy. Łącznie, w ciągu trzech miesięcy (kwiecień, maj, czerwiec) zrealizowano 48 spotkań dla wszystkich pracowników Banku.

Dodatkowo, w ramach podnoszenia kompetencji menedżerskich, kontynuowano realizację szkoleń w zakresie: oceny pracowników wg kodeksu wartości CREDO dla wszystkich nowych menedżerów w Banku Poczty.

Szkolenia wzmacniające efektywność obszaru biznesu:

- Szkolenia wprowadzające, dedykowane 175 nowym pracownikom sieci detalicznej: szkolenia obejmujące swym zakresem merytorycznym ofertę produktową Banku, a także techniki sprzedaży na podstawowym poziomie.
- Szkolenia podnoszące umiejętności sprzedażowe dla Ekspertów, w trakcie których zostały zrealizowane dwa moduły szkoleń dwudniowych dla ok 70 osób.
- Szkolenia podnoszące umiejętności sprzedażowe dla Opiekunów i Doradców Klienta, obejmujących wymianę wiedzy i najlepszych praktyk, wzmacnianie postaw i zachowań sprzedażowych i budowanie długofalowych relacji z Klientami w tym zaawansowane techniki sprzedaży. Do końca czerwca 2015 roku zostało przeszkolonych 105 pracowników na dwudniowych szkoleniach.
- Dodatkowe szkolenia aktualizujące wiedzę o nowych produktach w ofercie Banku oraz nadające uprawnienia do wykonywanych określonych czynności bankowych.

Pozostałe przedsięwzięcia szkoleniowe:

- **Rozwój indywidualny.**
W I półroczu 2015 roku wsparciem szkoleniowo - rozwojowym Bank objął również pracowników. Indywidualnym wsparciem w formie szkoleń, kursów, konferencji, seminariów i studiów podyplomowych zostali objęci pracownicy przede wszystkim w zakresie nowych trendów w bankowości detalicznej, finansów i ryzyka, bezpieczeństwa, audytu wewnętrznego, HR, dobrych praktyk wdrażania przepisów zewnętrznych.
- Szkolenia e-learningowe w ramach których przeszkolono do końca czerwca 2015 roku 548 uczestników (pracowników Banku), głównie w zakresie bezpieczeństwa, tajemnicy bankowej, przeciwdziałania praniu pieniędzy, ochrony danych osobowych, etyki, standardów jakości, Mifid, CRM oraz aktualizacji wiedzy z oferty produktowej Banku. W I połowie 2015 roku szkoleniami e-learningowymi objęto również pracowników Poczty Polskiej – do końca czerwca 2015 roku przeszkolonych zostało 9 409 e-learningowych użytkowników Poczty Polskiej. Łącznie do końca czerwca 2015 roku ze szkoleń e-learningowych skorzystało 9 957 uczestników.
- Program szkoleniowy dedykowany nowo zatrudnionym pracownikom „Witamy w Poczty”. Jego celem jest przedstawienie nowym pracownikom misji, wizji, strategii, wartości oraz procesów i zasad obowiązujących w Banku. Szkolenie obejmuje również wprowadzenie do systemów IT oraz wiele praktycznych informacji przydatnych w pierwszych tygodniach pracy w Banku.

Szkolenia dla Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej S.A.

Przy wsparciu wewnętrznych trenerów Banku w 2015 roku wdrożono szkolenie e-learningowe dla pracowników Poczty Polskiej z obszaru wiedzy produktowej oraz umiejętności systemowych (Ferryt, Front-End), polityki bezpieczeństwa i wykorzystania aplikacji Front-End na Urzędach Poczty. Do końca czerwca 2015 roku szkolenie ukończyło 8502 pracowników Poczty Polskiej, uzyskując jednocześnie uprawnienia do wykonywania czynności bankowych w nowoczesnej aplikacji Front-End. Do końca 2015 roku planowane jest przeszkolenie 20000 pracowników Poczty.

Szkolenia w Centrum Operacyjnym Banku Pocztowego:

W I połowie 2015 roku kontynuowało szkolenie z programu dofinansowanego ze środków Krajowego Funduszu Szkoleniowego. W ramach programu przeprowadzono szkolenia informatyczne z zakresu Active Directory i Windows Server 2008 oraz z wykorzystania funkcji MS Office. Dodatkowo rozwinięto wiedzę z zakresu zajęć wierzytelności, unikania podwójnego opodatkowania i obsługi rent z zagranicy. Szczególny nacisk położono na zarządzanie ryzykiem operacyjnym, którego plan szkolenia został przygotowany w oparciu o regulacje wewnętrzne Banku i Centrum Operacyjnego. Wśród osób objętych Programem 45+ zastosowano narzędzia wzrostu zaangażowania pracowników, które jest jednym z kluczowych aspektów badania satysfakcji pracowników.

Poza Programem 45+ w celu eliminacji ryzyka nieprawidłowego stosowania przepisów prawnych. Przeprowadzono szkolenie z zakresu zmian w podatku VAT od 1 lipca 2015 roku.

11. Kierunki rozwoju Grupy w II połowie 2015 roku

W II połowie 2015 roku Bank będzie koncentrował się na działaniach mających na celu zapewnienie wysokiej akwizycji klientów detalicznych na rachunek ROR, zwiększenia sprzedaży kredytów gotówkowych oraz poprawy efektywności działania. Bank planuje również zadebiutować na Gieldzie Papierów Wartościowych.

Główne cele strategiczne będą wspierane szeregiem projektów rozwojowych i przedsięwzięć, w wybranych obszarach :

- obszar sieci sprzedaży i jej wsparcia,
- obszar zarządzania relacjami z klientami i jakości obsługi
- obszar wspólnych inicjatyw z Poczta.

W zakresie rozwoju sieci sprzedaży i obsługi na koniec 2015 roku Bank zamierza rozwijać sieć dystrybucji. Obok tego następować będzie rozbudowa funkcjonalna *Contact Centre* polegająca na wydłużeniu godzin funkcjonowania i obsługi klientów do 7 dni w tygodniu. Planowana jest również kontynuacja pilotażu sieci placówek partnerskich, które będą lokalizowane głównie w galeriach handlowych w wybranych miastach (do 200 tys mieszkańców). Równocześnie kontynuowany będzie rozwój Pocztowych Stref Finansowych.

W obszarze wsparcia sprzedaży jednym z kluczowych zamierzeń Grupy jest dokończenie wdrożenia w sieci placówek Poczty Polskiej narzędzia typu Front-End, co umożliwi sprzedaż oraz realizację dyspozycji klienta w czasie rzeczywistym.

Grupa będzie dążyć do zacieśnienia relacji z klientami. W tym celu będzie wdrażała inicjatywy wynikające z nowej strategii zarządzania relacji z klientami. Inicjatywy będą skoncentrowane na osiągnięciu m.in. większej liczby aktywnych Klientów, wzrostu transakcyjności klientów, wzrostu sprzedaży krzyżowej oraz lepszej retencji klientów.

Bank zamierza pogłębiać integrację z Poczta Polską. Strategiczne partnerstwo Banku i Poczty Polskiej będzie się wyrażać działaniami przede wszystkim w obszarze zarządzania sprzedażą, w którym trwają prace nad wzrostem efektywności sieci sprzedaży, usprawnieniem procesów sprzedażowych w Grupie Banku i Poczcie Polskiej oraz zintegrowanym rozwojem i optymalizacją technologii informatycznych. Prowadzone będą też wspólne działania marketingowe.

Rozwój biznesu będzie się wyrażał poprzez dalszy wzrost wyniku na działalności bankowej realizowany głównie poprzez wzrost sprzedaży kredytów, przy zachowaniu bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych i płynnościowych.

Poprawa efektywności działania pozostaje jednym z kluczowych zamierzeń Grupy na 2015 rok. W tym celu Grupa będzie podejmować działania mające na celu zwiększanie przychodów przy ścisłej kontroli kosztów działalności poprzez stymulację sprzedaży najbardziej rentownych produktów i koncentrację na działalności linii biznesowych o najwyższej efektywności. Równolegle Grupa będzie prowadziła działania mające na celu systematyczną poprawę efektywności działania, w szczególności poprzez optymalizację procesów i upraszczanie mechanizmów funkcjonowania organizacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Poczтового 24 kwietnia 2015 roku podjęło uchwały pozwalające na rozpoczęcie przygotowań do upublicznienia Banku i podwyższenia jej kapitału w drodze emisji akcji. Zgodnie z podjętymi przez Walne Zgromadzenie uchwałami, dotychczasowi akcjonariusze nie będą mieli możliwości poboru akcji z nowej emisji. Jednocześnie, w przypadku debiutu Banku na warszawskim parkiecie, Poczta Polska zachowa przynajmniej 51% udziałów w jego kapitale. Bank wraz z doradcami pracuje nad przygotowaniem do planowanego debiutu.

12. Bank Poczty w społeczeństwie

12.1. Działalność na rzecz społeczeństwa

Bank pomaga swoim klientom w poruszaniu się po świecie finansów oraz angażuje się w liczne inicjatywy – poprzez darowizny, sponsoringi oraz inne działania partnerskie. W I półroczu 2015 roku Bank aktywnie wspierał edukację, naukę i przedsiębiorczość Polaków.

Przy wsparciu Banku Pocztowego w dniach 15-17 maja 2015 roku w Zakopanem odbyło się organizowane przez Fundację Gospodarki i Administracji („GAP”) publicznej XLI Sympozjum Naukowe z cyklu „Współczesna Gospodarka i Administracja Publiczna”. Organizowane przez GAP sympozja to cykliczne, odbywające się dwa razy w roku spotkania, przyjmujące formę wykładów i dyskusji panelowych. Biorą w nim udział studenci, pracownicy nauki Akademii Ekonomicznej w Krakowie i innych uczelni wyższych oraz przedstawiciele administracji rządowej, samorządowej, przedsiębiorstw sektora publicznego, przedsiębiorców prywatnych oraz mediów. Obecność zaproszonych gości umożliwia uczestnikom bezpośrednią konfrontację z prezentowanymi przez nich poglądami, jak również dyskusję nad problemami i aspektami życia gospodarczego i publicznego.

Kolejny rok z rzędu Bank zaangażował się również w projekt e-Gazele Biznesu 2015 – ranking promujący najdynamiczniej rozwijające się firmy z branży e-commerce. Założeniem rankingu najbardziej dynamicznych firm e-commerce jest pokazanie ludzi stojących za polskim handlem internetowym i nagrodzenie najlepszych.

Podczas 5 gal regionalnych (w Poznaniu, Sopocie, Katowicach, Krakowie i Warszawie) laureaci nie tylko otrzymują nagrody (statuetki i dyplomy), ale również będą mieli okazję wysłuchać panelu dyskusyjnego z udziałem ekspertów rynku e-commerce oraz będą tam mogli wymienić doświadczenia z najlepszymi praktykami i ekspertami. Udział w gali stanowi zatem wyjątkową okazję do poznania najnowszych trendów w branży, spotkania najlepszych menedżerów i poszerzenia wiedzy na temat funkcjonowania e-handlu.

W I połowie 2015 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Bank przyznał darowizny w łącznej kwocie 317,5 tys. zł, jak również angażował się w liczne akcje promocyjne i sponsoringowe, mające na celu wspieranie inicjatyw prospołecznych i edukacyjnych.

12.2. Działalność na rzecz dzieci i młodzieży

Działania promujące rozwój indywidualny realizowane przez Grupę, przekładają się m.in. na wsparcie inicjatyw związanych z wyrównywaniem szans młodych ludzi w dostępie do edukacji, kultury czy sportu.

Bank, wzorem ubiegłych lat, wsparł program stypendialny *Przekaz ku przyszłości* prowadzony przez Fundację *Pocztowy Dar*. Pomaga on finansowo utalentowanym i ambitnym uczniom szkół podstawowych, gimnazjalnych i ponadgimnazjalnych, chcącym rozwijać swoje talenty i zainteresowania. Stypendium umożliwia sfinansowanie kosztów dodatkowych zajęć, w tym kursów językowych oraz zakup rzeczy niezbędnych do rozwoju marzeń edukacyjnych (np. zakup oprogramowania, instrumentów, akcesoriów sportowych itp.). Beneficjentami programu są uczniowie, którzy osiągają bardzo dobre wyniki w nauce oraz mają dodatkowe osiągnięcia w dziedzinie nauki, kultury, sportu czy działalności społecznej.

Wsparcie Banku uzyskało również m.in. Fundacja „Rodzice Szkole”. Poprzez budowanie płaszczyzny współpracy: rodziców, nauczycieli, uczniów, dyrektorów szkół, samorządów terytorialnych, organów administracji państwowej i organizacji pozarządowych, fundacja dąży do uspołecznienia polskiej oświaty oraz powiększenia, niezbędnego dla rozwoju kraju, kapitału społecznego. Jednym z jej głównych celów jest promowanie wiedzy i umiejętności, pozwalającej rodzicom aktywnie uczestniczyć w życiu szkół własnych dzieci.

Dzięki zaangażowaniu Banku, prowadzone były także działania Fundacji IVY Poland, która wspiera edukację Polaków na najlepszych europejskich i amerykańskich uniwersytetach.

12.3. Promocja sportu

Działaniem łączącym w sobie wspieranie młodzieży oraz promocji sportu było zaangażowanie Banku w I połowie 2015 roku we wsparcie Akademii Koszykówki Legii Warszawa. W ramach Akademii prowadzone są zajęcia dla dzieci i młodzieży w wieku 3-18 lat. Decyzji Banku o zaangażowaniu się w ten projekt przyświecało przekonanie, że taka forma wychowania przez sport przyczyni się do rozwoju osobistego młodych ludzi, a zdobyte w Akademii Legii Warszawa doświadczenia ułatwią im w przyszłości dobry start w dorosłość.

W ramach promocji sportu oraz stawiania sobie nawet najambitniejszych celów, Bank wsparł wyprawę alpinistyczną Akademickiego Klubu Górskiego pod nazwą „Vatna Traverse 2015 Iceland”.

Wzorem ubiegłych lat, Bank wspierał także zmagania żużlowców, angażując się we wsparcie drużyny Stal Gorzów Wielkopolski.

13. Informacje dla Inwestorów

13.1. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2015 roku kapitał zakładowy Banku Poczowego wynosił 97 290 400 złotych i był podzielony na 9 729 040 akcji po 10 złotych wartości nominalnej każda. Składał się on z:

- 291 300 akcji imiennych serii A. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do prawa głosu i są uprzywilejowane co do podziału majątku w razie likwidacji Banku w proporcji 5 do 1 w stosunku do akcji zwykłych,
- 9 437 740 akcji imiennych zwykłych serii B.

| Struktura akcjonariatu | | |
|---|--------------|-------------------------------|
| | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym |
| Poczta Polska S.A. | 7 296 770 | 74,9999% |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 2 432 270 | 25,0001% |

Większościowym akcjonariuszem Banku Poczowego jest Poczta Polska (75% minus dziesięć akcji). Ponadto akcjonariuszem mniejszościowym jest PKO Bank Polski S.A. (25% plus dziesięć akcji).

Wszystkie akcje serii A są w posiadaniu Poczty Polskiej. W przypadku głosowania nad podziałem majątku Banku Poczowego udział głosów Poczty Polskiej będzie wynosić 77,67%, zaś PKO Banku Polskiego 22,33%.

Akcje serii B są w posiadaniu Poczty Polskiej w ilości - 7.005.470, oraz w posiadaniu a PKO Banku Polskiego S.A. - 2.432.270.

W ciągu I półrocza 2015 roku poziom kapitału zakładowego Banku oraz struktura akcjonariatu nie uległy zmianie.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) Banku Poczowego podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii C i praw do akcji serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do obrotu na rynku regulowanym.

Z podjętej uchwały wynika, że w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Banku w trybie oferty publicznej nowych akcji serii C, Poczta Polska zachowa przynajmniej 51 % udziałów w kapitale zakładowym Banku.

13.2. Relacje inwestorskie

Od grudnia 2011 roku obligacje Banku są notowane w alternatywnym systemie obrotu, na rynku *Catalyst*, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Głównym celem relacji inwestorskich jest dostarczanie interesariuszom aktualnych i rzetelnych informacji na temat Banku w prosty i zrozumiały oraz zgodny z przepisami prawa sposób.

Ponieważ akcje Banku nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, w 2014 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się przede wszystkim na wypełnianiu obowiązków informacyjnych w związku z notowaniem obligacji Banku w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku *Catalyst* prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ASO GPW).

Na koniec czerwca 2015 roku przedmiotem notowania na *ASO GPW (Catalyst)* były następujące obligacje Banku Pocztowego S.A.:

| Seria | Rodzaj | Oznaczenie ASO GPW | Oznaczenie KDPW | Data emisji | Data pierwszego notowania | Data wykupu | Cena nominalna (w zł) | Ilość obligacji | Wartość emisji (w zł) | Oprocentowanie |
|-------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| A | podporządkowane | BPO0721 | PLBPCZT00015 | 08.07.11 | 02.12.11 | 08.07.21 | 10 000 | 4 734 | 47 340 000 | WIBOR6M+375 pb* |
| B2 | zwykłe | BPO1216 | PLBPCZT00049 | 13.12.13 | 13.03.14 | 13.12.16 | 10 000 | 14 785 | 147 850 000 | WIBOR6M+140 pb |
| C | podporządkowane | BPO1022 | PLBPCZT00031 | 05.10.12 | 20.02.13 | 05.10.22 | 10 000 | 5 000 | 50 000 000 | WIBOR6M+350 pb |

* / do 8.07.16; od 9.07.16 do 8.07.21 WIBOR6M+3,75+1,5 p.p.

Wypełniając obowiązki informacyjne rynku *Catalyst* oraz w celu zapewnienia pełnej transparentności działalności, Bank i Grupa publikuje raporty roczne i półroczne.

Ponadto, Bank i Grupa, pomimo braku takiego obowiązku prawnego, podaje do publicznej wiadomości wybrane kwartalne dane finansowe. Przy okazji tych publikacji, organizowane są konferencje prasowe, na których przedstawiciele Zarządu Banku omawiają wyniki osiągnięte w danym okresie.

Utrzymywaniem bieżących relacji z inwestorami w Banku zajmuje się:

Magdalena Ossowska-Krasoń
Rzecznik Prasowy
e-mail: *M.Ossowska-Krason@pocztowy.pl*
tel. (22)328 76 06
tel. kom. 601 057 496

Na stronie internetowej Banku Pocztowego S.A. (www.pocztowy.pl), w zakładce Obligacje Banku Pocztowego znajdują się wszystkie raporty bieżące i okresowe przekazywane na *Catalyst* za pośrednictwem systemu EBI oraz inne informacje dotyczące obligacji wyemitowanych przez Bank.

13.3. Władze Banku

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej X kadencji według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Józkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Papierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Michalski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Borys - Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Czyżak - Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Grabowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Wojtas - Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Bogusław Grabowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Piotr Michalski - Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Borys - Członek Komitetu Audytu.

Komitet ds. mianowań

Skład Komitetu ds. mianowań według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Józkowiak - Przewodniczący Komitetu ds. mianowań,
- Jakub Papierski - Członek Komitetu ds. mianowań,
- Janusz Wojtas - Członek Komitetu ds. mianowań.

Ponad wyżej wymienione Komitety, w ramach Rady Nadzorczej Banku nie zostały ukonstytuowane inne Komitety.

Zarząd

Skład Zarządu IX kadencji według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Szymon Midera - Prezes Zarządu,
- Hubert Meronk - Członek Zarządu,
- Michał Sobiech - Członek Zarządu,
- Paweł Spławski - Członek Zarządu.

16 stycznia 2015 roku Tomasz Bogus złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Banku, ze skutkiem od dnia 19 stycznia 2015 roku.

16 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Szymonowi Miderze wykonywanie obowiązków Prezesa Zarządu wynikających z regulacji wewnętrznych Banku Poczтового od 20 stycznia 2015 roku. Ponadto, Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę o powołaniu Pana Szymona Midery na funkcję Prezesa Zarządu Banku. W dniu 24 marca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Szymona Midery na stanowisko Prezesa Zarządu Banku. Od dnia 25 marca 2015 roku Pan Szymon Midera pełni funkcję Prezesa Zarządu Banku.

12 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Huberta Meronk do składu Zarządu Banku IX kadencji i powierzyła Panu Hubertowi Meronk pełnienie funkcji Członka Zarządu Banku od 12 stycznia 2015 roku.

14. Oświadczenie Zarządu

14.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd Banku Pocztowego S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego zawiera prawdziwy obraz rozwoju osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

14.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Banku Pocztowego S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. za I półrocze 2015 rok liczy 75 kolejno ponumerowanych stron.

Podpisy Członków Zarządu Banku Pocztowego S.A.

10 sierpnia 2015 roku Szymon Midera Prezes Zarządu

10 sierpnia 2015 roku Hubert Meronk Członek Zarządu

10 sierpnia 2015 roku Michał Sobiech Członek Zarządu

10 sierpnia 2015 roku Paweł Spławski Członek Zarządu