



# ***Bank Pocztowy***

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A.  
za I półrocze 2014 r.

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU</b> .....	<b>4</b>
1.1. ROZWÓJ AKCJI KREDYTOWEJ.....	4
1.2. PRZYROST DEPOZYTÓW DETALICZNYCH.....	4
1.3. ISTOTNA POPRAWA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY .....	5
1.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA.....	6
1.5. EMISJE OBLIGACJI.....	7
1.6. STRATEGIA BANKU POCZTOWEGO S.A. NA LATA 2014-2017.....	7
<b>2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI</b> .....	<b>10</b>
2.1. PODSTAWOWE TRENDY W GOSPODARCE.....	10
2.2. SYTUACJA W SEKTORZE BANKOWYM .....	12
2.3. CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI BANKU POCZTOWEGO S.A. W II PÓŁROCZU 2014 ROKU.....	13
2.4. OTOCZENIE REGULACYJNE .....	15
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU</b> .....	<b>16</b>
3.1. BANKOWOŚĆ NA RYNKU KLIENTÓW DETALICZNYCH.....	16
3.2. BANKOWOŚĆ NA RYNKU KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH .....	20
<b>4. DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA</b> .....	<b>24</b>
4.1. KSIĘGA BANKOWA.....	24
4.2. KSIĘGA HANDLOWA.....	25
<b>5. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A.</b> .....	<b>26</b>
5.1. GRUPA KAPITAŁOWA .....	26
5.2. CENTRUM OPERACYJNE SP. Z O.O. ....	26
5.3. SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA BANKU POCZTOWEGO SP. Z O.O.....	26
<b>6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU</b> .....	<b>27</b>
6.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY .....	27
6.2. WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	31
6.3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....	33
6.4. ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ – GŁÓWNE POZYCJE BILANSU .....	34
<b>7. SYTUACJA FINANSOWA BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU</b> .....	<b>36</b>
7.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	36
7.2. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....	36
7.3. ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ – GŁÓWNE POZYCJE BILANSU .....	36
<b>8. ZARZĄDZANIE GŁÓWNYMI RODZAJAMI RYZYKA</b> .....	<b>38</b>
8.1. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	38
8.2. RYZYKO KREDYTOWE .....	39
8.3. POLITYKA KREDYTOWA.....	41
8.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	42
8.5. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	43
8.6. RYZYKO WALUTOWE .....	44
8.7. RYZYKO OPERACYJNE .....	44
8.8. POZOSTAŁE RODZAJE RYZYKA .....	45
8.9. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA.....	47
<b>9. ROZWÓJ ORGANIZACJI I INFRASTRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU</b> .....	<b>50</b>
9.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA BANKU .....	50
9.2. SIEĆ PLACÓWEK BANKOWYCH .....	51

9.3. KANAŁY DYSTRYBUCJI PRODUKTÓW BANKOWYCH .....	51
9.4. PROJEKTY ROZWOJOWE .....	52
9.5. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI .....	53
<b>10. DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU BANKU POCZTOWEGO S.A. W II POŁOWIE 2014 ROKU</b>	<b>55</b>
<b>11. DZIAŁANIA NA RZECZ OTOCZENIA .....</b>	<b>56</b>
11.1. POLITYKA BANKU W ZAKRESIE WSPIERANIA INICJATYW PROSPOŁECZNYCH I CHARYTATYWNYCH .....	56
11.2. WSPIERANIE EDUKACJI, NAUKI I PRZEDSIĘBIORCZOŚCI .....	56
11.3. DZIAŁANIA NA RZECZ PROMOCJI SPORTU .....	57
<b>12. INFORMACJE DLA INWESTORÓW .....</b>	<b>58</b>
12.1. STRUKTURA AKCJONARIATU .....	58
12.2. RELACJE INWESTORSKIE .....	58
12.3. WŁADZE BANKU .....	59
12.4. INFORMACJA O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	60
<b>13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BANKU POCZTOWEGO S.A. ....</b>	<b>61</b>
13.1. PRAWDZIWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ .....	61
13.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	61

## 1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

### 1.1. Rozwój akcji kredytowej

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Banku Pocztowego S.A. (Grupa) kontynuowała działania w zakresie optymalizacji bilansu i wzrostu w nim udziału aktywów o wyższej rentowności, głównie kredytów konsumpcyjnych. Na koniec czerwca 2014 roku łączna wartość kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom przez Grupę wyniosła 5 274,0 mln zł, czyli przyrosła o 93,3 mln zł (tj. o 1,8%) w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku. Grupa posiadała 0,6% udziału w należnościach kredytowych od klientów sektora bankowego<sup>1</sup>.

**5,3**  
mld zł  
kredytów brutto

30.06.2014 r.

Wzrost akcji kredytowej Grupy nastąpił w warunkach:

- wzrostu należności kredytowych brutto od osób fizycznych. W czerwcu 2014 roku ich wartość ukształtowała się na poziomie 4 240,1 mln zł i wzrosła o 134,4 mln zł (czyli o 3,3%) w stosunku do stanu z końca 2013 roku. Dynamikę tę wyznaczał rozwój akcji kredytów konsumpcyjnych. Wyniosły one 1 798,1 mln zł i zwiększyły się o 4,4% w I półroczu 2014 roku,
- spadku zaangażowania kredytowego wobec klientów instytucjonalnych, zgodnie z założeniami nowej Strategii. Należności kredytowe Grupy z tego tytułu wynosiły 624,2 mln zł,
- spadku zaangażowania kredytowego w stosunku do instytucji samorządowych, zgodnie z założeniami nowej Strategii. Wynosiło ono 327,2 mln zł i było o 8,3% niższe niż na koniec 2013 roku.

#### Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys.zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	Zmiana	
					30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	w %
<b>Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom</b>	<b>5 273 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 180 504</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 292</b>	<b>1,8 %</b>
W rachunku bieżącym od klientów	82 376	1,6%	79 626	1,5%	2 750	3,5 %
Kredyty i pożyczki terminowe	5 191 420	98,4%	5 100 878	98,5%	90 542	1,8 %
osoby fizyczne	4 240 065	80,4%	4 105 692	79,3%	134 373	3,3 %
klienci instytucjonalni	624 163	11,8%	638 572	12,3%	(14 409)	(2,3)%
instytucje samorządowe	327 192	6,2%	356 614	6,9%	(29 422)	(8,3)%
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>147 497</b>	<b>-</b>	<b>124 792</b>	<b>-</b>	<b>22 705</b>	<b>18,2 %</b>
<b>Kredyty i pożyczki netto</b>	<b>5 126 299</b>	<b>-</b>	<b>5 055 712</b>	<b>-</b>	<b>70 587</b>	<b>1,4 %</b>

W I półroczu 2014 roku utrzymała się obserwowana w ostatnich latach zmiana struktury zaangażowania kredytowego Grupy, polegająca na wzroście udziału kredytów dla klientów indywidualnych - posiadających główny udział w strukturze - na koniec I półrocza 2014 roku wynosił 80,4%.

### 1.2. Przyrost depozytów detalicznych

Na koniec czerwca 2014 roku zobowiązania Grupy wobec klientów wynosiły 5 710,5 mln zł wobec 6 230,6 mln zł na koniec 2013 roku (spadek o 8,3%). Grupa posiada 0,7%<sup>2</sup> udziału w zobowiązaniach wobec klientów sektora bankowego.

Spadek zobowiązań Grupy wobec klientów był spowodowany przede wszystkim znacznymi wahaniami środków Poczty Polskiej wykazywanych na dni bilansowe (saldo tych środków na 30 czerwca 2014 r. wyniosło 206,2 mln zł, na 31 grudnia 2013 r. – 900,1 mln zł, tj. spadek o 693,9 mln zł). Wynika to z faktu, iż znaczna część środków Poczty Polskiej wykazywanych na dni bilansowe jako zobowiązania Banku względem Poczty Polskiej ma charakter krótkoterminowych transferów płatności („Środki Transferowe”), na które składają się przede wszystkim:

**5,7**  
mld zł  
depozytów

30.06.2014.

<sup>1</sup> Źródło: [http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor\\_bankowy/dane\\_o\\_rynku/Dane\\_miesieczne.html](http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor_bankowy/dane_o_rynku/Dane_miesieczne.html), dane dla rynku za czerwiec 2014 r.

<sup>2</sup> Źródło: [http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor\\_bankowy/dane\\_o\\_rynku/Dane\\_miesieczne.html](http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor_bankowy/dane_o_rynku/Dane_miesieczne.html), dane dla rynku za czerwiec 2014 r.

- płatności gotówkowe z tytułu świadczeń emerytalno – rentowych, realizowane przez Poczta Polską,
- wpłaty na rachunki bankowe dokonywane w placówkach Poczty Polskiej.

Środki Transferowe charakteryzują się wysoką zmiennością sięgającą nawet kilkuset milionów złotych w ciągu miesiąca. Wobec powyższego zobowiązania wobec klientów Grupy z wyłączeniem środków transferowych w I półroczu 2014 roku zanotowały wzrost o 173,7 mln zł, tj. o 3,3%.

W ciągu I półrocza 2014 roku w Grupie wzrosły zobowiązania wobec klientów indywidualnych. Zamknęły się one kwotą 4 382,0 mln zł wobec 4 157,2 mln zł na koniec 2013 roku (wzrost o 5,4%).

#### Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys.zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	Zmiana w %
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>5 710 482</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 230 578</b>	<b>100,0%</b>	<b>(520 096)</b>	<b>(8,3)%</b>
Klienci instytucjonalni	1 212 104	21,2%	1 974 662	31,7%	(762 558)	(38,6)%
Klienci indywidualni	4 381 953	76,7%	4 157 171	66,7%	224 782	5,4 %
Klienci sektora budżetowego	116 425	2,1%	98 745	1,6%	17 680	17,9 %

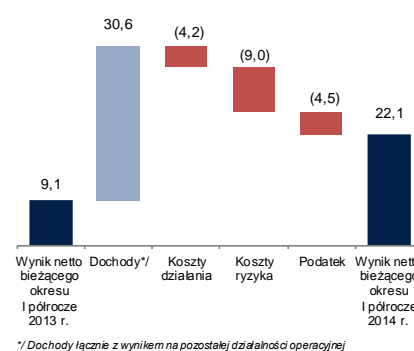
### 1.3. Istotna poprawa wyników finansowych Grupy

W I półroczu 2014 roku Grupa wypracowała wynik finansowy netto bieżącego okresu na poziomie wyższym o 143,3% od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyniósł on 22,1 mln zł i był o 13,0 mln zł wyższy od zanotowanego w I półroczu 2013 roku.

Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy w I półroczu 2014 roku to:

- Dynamiczny wzrost dochodów. Wyniosły one 170,1 mln zł i w ujęciu rocznym wzrosły o 22,0%. Osiągnięty poziom determinowany był przez:
  - znaczny przyrost wyniku odsetkowego (o 15,4%). W warunkach utrzymujących się rekordowo niskich stóp procentowych koszty odsetkowe spadły o 29,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W I półroczu 2014 r. kosztowość odsetkowa depozytów kształtowała się na poziomie 2,1% wobec 3,3% w I półroczu 2013 r.,
  - wzrost wyniku z prowizji i opłat o 100,6%, w efekcie zmiany Taryfy Prowizji i Opłat we wrześniu 2013 r. - wprowadzenie opłaty za prowadzenie rachunków ROR dla nieaktywnych klientów,
  - wzrost wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych o 1,9%.
- Utrzymanie dyscypliny kosztowej w warunkach rozwoju sieci sprzedaży. Koszty działania ukształtowały się poziomie 112,9 mln zł na koniec I półrocza 2014 r. i były wyższe o 3,8% niż w I półroczu 2013 r. Znaczna część tego wzrostu wynikała ze wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych co było bezpośrednio związane ze wzrostem zatrudnienia z 1 640 etatów na 30.06.2013 do 1 663 etatów na 30.06.2014.
- Wzrost wyniku na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości z 28,8 mln zł, wobec 19,9 mln zł w poprzednim roku (wzrost o 45,0%). W I półroczu 2014 r. zwiększenie poziomu odpisów było przede wszystkim naturalną konsekwencją dynamicznego wzrostu portfela kredytowego Grupy w latach ubiegłych oraz stopniowego „dojrzewania” tego portfela. Grupa dotworzyła dodatkowe odpisy na utratę wartości należności głównie w obszarze kredytów konsumpcyjnych.

Wynik finansowy netto bieżącego okresu Grupy Banku w I półroczu 2014 roku (w mln zł)



### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A.

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013
Dochody z działalności operacyjnej <sup>1</sup> (w tys. zł)	170 080	139 433	22,0 %
Koszty działania (w tys. zł)	(112 861)	(108 709)	3,8 %
Wynik przed kosztami ryzyka (w tys. zł)	57 219	30 724	86,2 %
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości (w tys. zł)	(28 847)	(19 891)	45,0 %
Zysk brutto (w tys. zł)	28 372	10 833	161,9 %
Wynik finansowy netto bieżącego okresu (w tys. zł)	22 085	9 077	143,3 %
Wskaźnik zwrotu na aktywach, ROA netto (w %)	0,6	0,3	0,3 p.p.
Wskaźnik zwrotu z kapitału, ROE netto (w %)	11,0	5,0	6,0 p.p.
Wskaźnik udziału kosztów, C/I (w %)	66,4	78,0	(11,6) p.p.
Współczynnik wypłacalności, CAR <sup>2</sup> (w %)	13,2	13,7	(0,5) p.p.
Tier 1 <sup>2</sup> (w %)	9,8	10,0	(0,2) p.p.

1 Dochody z działalności operacyjnej łącznie z wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej.

2 Wartości CAR, Tier 1 wg stanu na 30.06.2013 r. zostały wyliczone zgodnie z wymogami Uchwały Nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (z późniejszymi zmianami). Dane jednostkowe.

Wartości CAR, Tier 1 wg stanu na 30.06.2014 r. 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, uwzględniają wynik za I kwartał 2014 r.

Na skutek wzrostu dochodów jak i utrzymania dyscypliny kosztowej, poprawiła się relacja koszty/dochody (C/I). W I półroczu 2014 roku ukształtowała się ona na poziomie 66,4%, czyli była o 11,6 p.p. niższa niż w I półroczu 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku na każde 100 zł zainwestowanego kapitału przypadało 11,0 zł zysku netto, czyli o 6,0 zł więcej niż w roku poprzednim (wzrost wskaźnika ROE z 5,0% do 11,0%).

Wskaźniki kapitałowe Banku Poczowego S.A. (Bank) utrzymywały się powyżej minimalnych poziomów zalecanych przez UKNF. Współczynnik wypłacalności na 30 czerwca 2014 roku wyniósł 13,2%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 9,8%. Współczynniki te 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, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zasady oparte na „Bazylei III”). Współczynnik wypłacalności na koniec czerwca 2013 roku wyniósł 13,7% i został wyliczony zgodnie z wymogami Uchwały Nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (z późniejszymi zmianami). Natomiast Współczynnik Tier 1 na 30 czerwca 2013 roku, wyznaczony w oparciu o zapisy powyższej Uchwały, wyniósł 10,0%.

#### 1.4. Nagrody i wyróżnienia

Oferta Banku w I półroczu 2014 roku spotkała się z wyróżnieniami gremiów eksperckich. Doceniano zarówno produkty dla klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

Pocztowe Konto Firmowe (PKF) zajęło drugie miejsce w rankingu eksperckim portalu money.pl. Analizie poddano w nim 87 rachunków firmowych oferowanych przez Banki w Polsce. Jest to już trzecie wyróżnienie tego typu dla PKF. Czynniki, które były brane pod uwagę to cena, dostępność, ale również jakość usług oferowanych przez Bank. W sumie punkty przyznano po ocenie 31 parametrów oferty.

Bank został również doceniony przez użytkowników Internetu. W rankingu powstałym na zlecenie portalu wp.pl sklasyfikowano ponad 180 tys. wypowiedzi Internautów, którym nadano odpowiednie kategorie (pozytywne, negatywne i neutralne), jak również przyporządkowano wydźwięk. Bank zajął trzecie miejsce wśród wszystkich banków w Polsce. Oznacza to progres o jedno miejsce w porównaniu do ubiegłego roku.

Z wyróżnieniem rynku spotkała się również oferta kredytów gotówkowych. Zwyciężyła ona m.in. w trzech zestawieniach serwisu bankier.pl. W rankingach Gazety Prawnej na najlepszy kredyt konsolidacyjny propozycja Banku okazała się jedną z czterech najatrakcyjniejszych na rynku.

Tomasz Bogus, Prezes Zarządu Banku został uhonorowany nagrodą Crystal Dragon of Success przyznawaną dla najlepszych menedżerów na polskim rynku. Była to pierwsza edycja tego konkursu. Laureaci zostali wybrani przez jury w którego skład wchodził przedstawiciel administracji publicznej, biznesu oraz mediów.

### 1.5. Emisje obligacji

W celu dywersyfikacji środków w ramach zarządzania płynnością Banku, w I połowie 2014 roku Bank przeprowadzał emisje krótkoterminowych obligacji własnych.

W ciągu 2014 roku Bank przeprowadził następujące emisje obligacji:

- Emisje obligacji krótkoterminowych, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2013 roku w sprawie programu emisji krótkoterminowych, nieoprocentowanych 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*. W sumie, w I półroczu 2014 roku Bank przeprowadził 3 emisje obligacji krótkoterminowych:
  - 2 czerwca 2014 roku Bank wyemitował obligacje serii D4 o wartości nominalnej 50 mln zł. Emisja obejmowała 500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100 000 zł każda. Cena emisyjna obligacji wynosiła 98 353,00 zł. Wykup tych obligacji po ich cenie nominalnej nastąpi 2 grudnia 2014 roku,
  - 2 czerwca 2014 roku wyemitował obligacje serii D5 o łącznej wartości 10 mln zł. Seria ta składała się z 100 sztuk obligacji o cenie nominalnej 100 000 zł i cenie emisyjnej 98 353,00 zł każda. Bank wykupi te obligacje po cenie nominalnej 2 grudnia 2014 roku,
  - 26 czerwca 2014 roku wyemitował obligacje serii D6 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł. Seria obejmowała 300 sztuk obligacji o cenie nominalnej 100 000 zł i wartości emisyjnej 98 888,60 zł każda. Wykup obligacji nastąpi 31 października 2014 roku po ich cenie nominalnej.

Na koniec czerwca 2014 roku łączna kwota wyemitowanych przez Bank obligacji zwykłych, zarówno długo- jak i krótkoterminowych wynosiła 437 850 tys. zł, w tym 90 000 tys. zł stanowiły obligacje krótkoterminowe.

Na 30 czerwca 2014 r. Bank posiadał również zobowiązania podporządkowane o łącznej wartości 142,1 mln zł, w tym 43,1 mln zł stanowiła pożyczka podporządkowana od Poczty Polskiej.

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

### 1.6. Strategia Banku Pocztowego S.A. na lata 2014-2017.



W dniu 9 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Strategię Banku Pocztowego S.A. na lata 2014-2017” (Strategia), której założenia dostosowały kierunek i tempo rozwoju Banku do aktualnych uwarunkowań pozwalając na dalszy dynamiczny wzrost i konsekwentne zwiększenie rentowności. Zgodnie z tą Strategią Bank koncentruje swoje działania na rozwoju bankowości detalicznej tj. akwizycji i aktywizacji klientów indywidualnych oraz mikrofirm.

Misją Banku pozostaje prosta i dostępna bankowość. Bank nadal będzie:

- zapewniał zrozumiałe usługi finansowe i produkty dostosowane do potrzeb klientów, tworzył przyjazne otoczenie, jasne procedury i zrozumiałą komunikację,
- oferował usługi finansowe w przystępnych cenach w największej sieci dostępu, poprzez placówki Poczty Polskiej, placówki Banku oraz kanały zdalne.

Wizja Banku obejmuje trzy kluczowe obszary:

- *Lider bankowości detalicznej w Polsce regionalnej* – Bank jest wiodącym dostawcą usług w Polsce regionalnej, zapewniającym pełną dostępność do usług finansowych w całej Polsce, bez względu na wielkość miejscowości.
- *Bank wielokanałowy, edukujący klienta w finansach i korzystaniu ze zdalnej bankowości* – Bank wspiera klientów w poruszaniu się w świecie finansów w sposób dostosowany do ich potrzeb i wiedzy. Bank edukuje klientów w zakresie korzyści płynących z kontaktu z Bankiem przez Internet i telefon.
- *Bank jako centrum kompetencyjne Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej w obszarze usług bankowych i bancassurance* – Bank ma duże doświadczenie na rynku bankowym, potrafi skutecznie pozyskiwać klientów, a oferta Banku jest doceniana przez źródła opiniotwórcze.

Zgodnie z nową strategią, kluczowe cele strategiczne na lata 2014-2017 to:

<b>GŁÓWNE CELE FINANSOWE 2017</b>	<b>Wzrost rentowności</b>	<b>100 mln zł zysku netto</b>
		<b>15% ROE</b>
	<b>Poprawa efektywności działania</b>	<b>60% C/I</b>
<b>CELE BIZNESOWE 2017</b>	<b>Wzrost liczby rachunków</b>	<b>1,5 mln ROR</b>
	<b>Udział klientów korzystających ze zdalnych kanałów komunikacji z Bankiem</b>	<b>50%</b>
	<b>Bank liderem w Polsce regionalnej</b>	

Realizacja celów strategicznych ma zostać osiągnięta m.in. poprzez następujące działania:

- wprowadzenie nowej oferty dostosowanej do potrzeb wyróżnionych segmentów (Bank na potrzeby Strategii przygotował nową segmentację klientów detalicznych),
- rozwój zdalnych kanałów dostępu (nowa platforma www, bankowość mobilna, Call Center - jako głównego kanału kontaktu klienta z bankiem),
- zmiana identyfikacji wizualnej Banku i repozycjonowanie marki,
- dalszy rozwój technologii informatycznych – wdrożenie i rozwój narzędzi wspierających sprzedaż i obsługę klienta w Poczcie Polskiej,
- dokończenie rozbudowy sieci naziemnej Mikrooddziałów,
- usprawnienie procesów sprzedaży i obsługi klientów.

W obszarze bankowości detalicznej Bank opracował nową segmentację klientów detalicznych, bazując na analizie ich zachowań i identyfikacji różnorodnych potrzeb w zakresie usług finansowych.

Podstawowe segmenty, do których swoją ofertę będzie kierował Bank to:

- Zdalni – klienci preferujący kontakt z bankiem za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
- Placówkowicze – klienci korzystający z placówek, preferujący kontakt z pracownikiem i relacyjność,
- Seniorzy,
- Mikroprzedsiębiorstwa.

Ponadto oferta Banku zostanie uzupełniona o nowe, zrozumiałe produkty inwestycyjne. W segmencie produktów inwestycyjnych zamiarem Banku jest zbudowanie portfela produktów o wartości 0,5 mld zł.

Niezmienne istotnym elementem w Strategii pozostaje nadal strategiczne partnerstwo z Poczta Polska. Współpraca między Bankiem a Poczta Polska jest jednym z kluczowych filarów Strategii. Bank będzie nadal oferował kompleksową obsługę w ramach Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej. Jednocześnie Bank chce pełnić w Grupie rolę centrum kompetencji i dostawcy usług finansowych w obszarze usług bankowych, bancassurance i produktów inwestycyjnych. Kontynuowane będą projekty rozwoju i zwiększania efektywności narzędzi informatycznych wspierających sprzedaż w placówkach Poczty



Polskiej. Strategiczne partnerstwo z Poczta Polska znajdzie swoje odbicie także w nowej identyfikacji wizualnej – logotyp Banku będzie spójny z logotypem Poczty Polskiej.

Ważnym elementem misji Banku pozostaje edukacja finansowa, jednak teraz koncentrująca się również na zaletach korzystania z bankowości zdalnej. Dlatego w ciągu najbliższych trzech lat Bank zamierza kłaść duży nacisk na dalszy rozwój kanałów dystrybucji i obsługi, jak również technologii informatycznych. Celem jest, aby do końca 2017 roku połowa klientów korzystała ze zdalnych kanałów komunikacji z Bankiem.

Ponadto Bank rozpoczyna proces zmiany identyfikacji wizualnej. Kształt, jak i kolorystyka nowego logo podkreśla wspólne cele i rozwój Banku w ramach Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej. Główne działania związane ze zmianą identyfikacji planowane są na jesień br.

Strategia zakłada zachowanie bezpiecznych poziomów współczynników kapitałowych. Podstawowym źródłem wzmocnienia kapitałowego w latach 2014-2017 będzie akumulacja wypracowanego zysku netto w celu utrzymania współczynnika CAR powyżej 12% oraz współczynnika Tier 1 powyżej 9%. Bank nadal dąży do podniesienia kapitałów podstawowych w drodze dokapitalizowania, jednak realizacja tego działania uzależniona jest od sprzyjającej sytuacji rynkowej oraz pozytywnej decyzji akcjonariuszy.

W związku z podjęciem decyzji o koncentracji działalności na bankowości detalicznej zmianie ulegnie również struktura kredytów w bilansie Banku. Zwiększać będzie się udział kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów dla mikrofirm. Bank zamierza zwiększać akcję kredytową przy odpowiednim zarządzaniu ryzykiem. Zakłada się, że udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) nie przekroczy 11%.

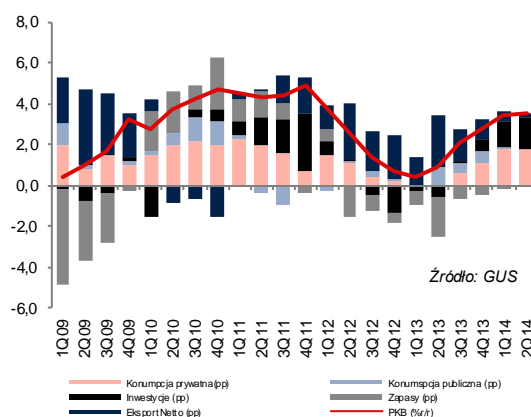
## 2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

### 2.1. Podstawowe trendy w gospodarce

#### Produkt Krajowy Brutto i jego składowe

Wraz z początkiem 2014 roku kontynuowane było ożywienie w polskiej gospodarce. Według danych opublikowanych przez GUS tempo wzrostu gospodarczego w I półroczu 2014 roku wyniosło 3,4% w ujęciu rocznym w porównaniu z 0,6% w I półroczu 2013 roku. Przyspieszenie dynamiki Produktu Krajowego Brutto możliwe było głównie dzięki wzrostowi popytu krajowego o 4,1% w ujęciu rocznym, w tym konsumpcji prywatnej o 2,7% oraz inwestycji o 9,3%. Na skutek konfliktu rosyjsko-ukraińskiego zmalała natomiast w I półroczu 2014 roku rola eksportu netto, którego wkład we wzrost PKB był już ujemny i wyniósł 0,6 p.p. w porównaniu z dodatnim wkładem na poziomie 1,9 p.p. w I półroczu 2013 roku.

Struktura wzrostu PKB



#### Rynek pracy

Sytuacja na rynku pracy w I półroczu 2014 roku ulegała stopniowej poprawie. O ile stopa bezrobocia rejestrowanego w styczniu wynosiła jeszcze 14,0%, w czerwcu obniżyła się do 12,0%. Spadek liczby bezrobotnych powiązany był z postępującym ożywieniem gospodarczym, choć także czynniki sezonowe oraz prowadzona aktywizacja bezrobotnych odegrały poważną rolę.

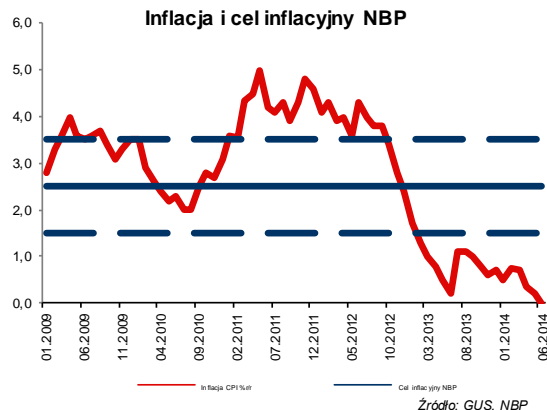
Poprawa sytuacji na rynku pracy widoczna była także w statystykach dotyczących zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. W czerwcu 2014 roku w przedsiębiorstwach pracowało 5 515 tys. osób wobec 5 506 tys. w styczniu 2014 roku. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw rosło w ujęciu rocznym wprawdzie w niewielkim jeszcze stopniu (w czerwcu o 0,7%), niemniej jednak w porównaniu do spadków notowanych na przestrzeni prawie całego 2013 roku zarysował się pozytywny trend.

Również płace w sektorze przedsiębiorstw w I półroczu 2014 roku wzrosły. Średnie nominalne tempo wzrostu wynagrodzeń w dużych firmach w tym okresie wyniosło 4,1% wobec 2,1% w okresie analogicznym. Dzięki bardzo niskiej inflacji wzrost wynagrodzeń w ujęciu realnym w firmach wyniósł 3,7%.

#### Inflacja

W I półroczu 2014 roku wskaźnik inflacji wyniósł 0,4% w ujęciu rocznym wobec 0,9% rok wcześniej i tym samym kształtował się istotnie poniżej dolnej granicy odchyłań od celu NBP. Na stopniowe obniżanie się wskaźnika CPI z 0,5% rok do roku w styczniu do poziomu 0,3% w ujęciu rocznym w czerwcu wpływ miały w głównej mierze spadające ceny żywności oraz paliw. Niskiej inflacji sprzyjała także nadal ujemna, choć powoli rosnąca, dynamika cen energii, oraz niska presja popytowa. Na tę ostatnią wskazuje obniżenie się większości miar inflacji bazowej, w tym wskaźnika inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii do 0,8% w I półroczu 2014 roku wobec 1,1% rok do roku w I półroczu 2013 roku. Utrzymywaniu się niskiej inflacji towarzyszyło obniżenie się oczekiwań inflacyjnych.

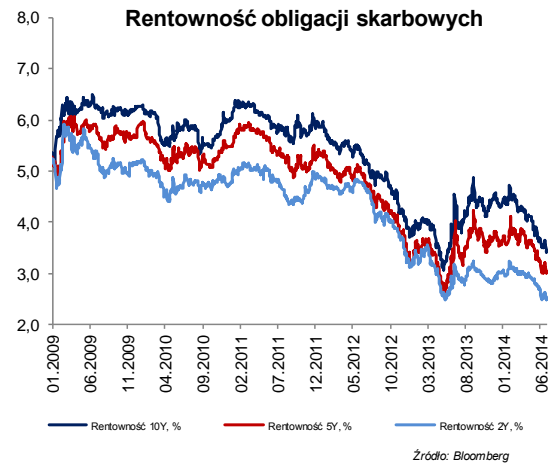
Inflacja i cel inflacyjny NBP



#### Finanse publiczne i rynek dłużnych papierów skarbowych

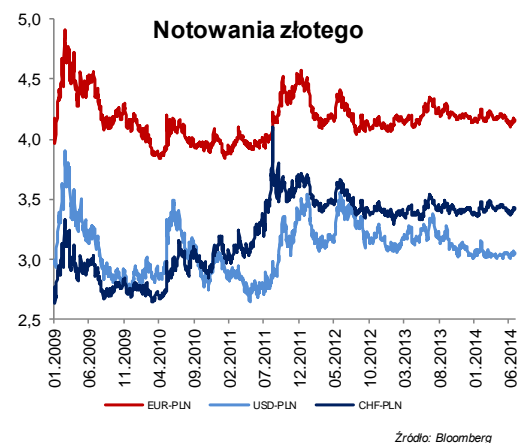
Poprawa koniunktury w I półroczu 2014 roku pozytywnie przekładała się na sytuację finansów publicznych, w tym większe od oczekiwań wpływy z tytułu podatku VAT. Według danych Ministerstwa Finansów deficyt budżetowy po czerwcu 2014 roku wyniósł 25,4 mld złotych, tj. 53,4% planu na cały rok, podczas gdy w harmonogramie budżetu na 2014 rok resort zakładał deficyt na koniec czerwca w wysokości 33,7 mld złotych. Dochody budżetu państwa wyniosły 136,3 mld zł, czyli 49,1% planu

rocznego, a wydatki 161,6 mld zł, tj. 49,7% kwoty planowanej na cały rok. Pierwsza połowa 2014 roku była także okresem bardzo korzystnym dla obligacji rządowych. Dobra sytuacja finansów publicznych oraz wejście w życie zmian systemie emerytalnym zdjęła z resortu finansów presję na emitowanie długu. Na koniec czerwca Ministerstwo Finansów miało sfinansowane ponad 90% tegorocznych potrzeb pożyczkowych. Dodatkowo utrzymywane na niskim poziomie stopy procentowe i zapowiedź ich długotrwałej stabilizacji, a nawet możliwość dalszego łagodzenia polityki pieniężnej zaszykalizowana przez Radę Polityki Pieniężnej w czerwcu, powodowały napływ kapitału na rynek polskich papierów dłużnych. Również brak obaw o szybkie zacieśnianie polityki monetarnej w USA i jednocześnie dalsze jej łagodzenie przez Europejski Bank Centralny, pozytywnie przekładały się na wycenę polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW). Wybuch konfliktu pomiędzy Rosją i Ukrainą miał tylko chwilowy negatywny wpływ na polskie papiery rządowe. W efekcie rentowność 2-letnich obligacji na koniec czerwca wynosiła 2,51% wobec 3,05% na koniec grudnia 2013 roku, rentowność 5-letnich obligacji osiągnęła 3,03% wobec 3,64% na koniec poprzedniego roku, a rentowność 10-letnich papierów obniżyła się do 3,45% z 4,35% na koniec 2013 r.



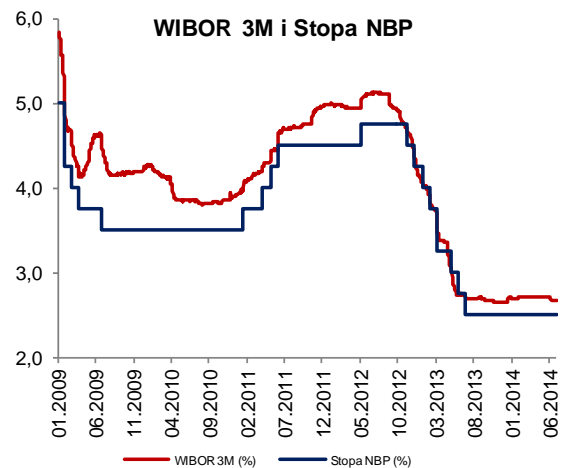
### Kurs walutowy

Polska waluta podlegała w I półroczu 2014 roku istotnym wahaniom. Kurs EUR-PLN rozpoczynał rok w okolicach 4,15, jednakże wzrost napięć w krajach rozwijających się w styczniu (m.in. w Turcji, Chile, Brazylii) i związane z tym gwałtowne pogorszenie nastrojów na świecie spowodowało jego wzrost EUR-PLN w okolice 4,25. Kolejnym negatywnym impulsem dla złotego był wybuch konfliktu rosyjsko-ukraińskiego oraz aneksja Krymu przez Rosję. Dopiero wyciszenie emocji na przełomie pierwszego i drugiego kwartału, a także najpierw zapowiedzi, a potem decyzje Europejskiego Banku Centralnego dotyczące dalszego poluzowania polityki monetarnej w strefie euro, spowodowały złotego na mocniejsze poziomy, tj. poniżej 4,10 EUR-PLN. Na koniec czerwca za euro płacono 4,16 zł, za dolara 3,04 zł, a za franka szwajcarskiego 3,43 zł. W końcu czerwca złoty stracił na wartości za sprawą wydarzeń krajowych: afera podsłuchowa oraz zmiana retoryki Rady Polityki Pieniężnej wskazująca na możliwość obniżek stóp procentowych w II połowie 2014 roku.



### Polityka pieniężna

W I półroczu 2014 roku stopy procentowe NBP utrzymywane były przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) na poziomach, jakie osiągnięte zostały w lipcu 2013 roku, tj. po ich ostatniej obniżce. W marcu RPP wydłużyła tzw. forward guidance, tj. horyzont stabilizacji stóp procentowych, do co najmniej końca trzeciego kwartału 2014 roku. W związku z obniżającym się w szybkim tempie wskaźnikiem inflacji RPP jednak już w czerwcu zaszykalizowała wycofanie się z określania horyzontu stabilizacji stóp procentowych i nie wykluczyła ponownych obniżek kosztu pieniądza w drugiej połowie roku. Oczekiwania rynkowe dotyczące kolejnych obniżek stóp spowodowały spadek stóp rynkowych. Stopa WIBOR 3M wyniosła na koniec czerwca 2014 roku 2,68% wobec 2,71% na koniec 2013 roku.



Źródło: NBP, Bloomberg

### Wskaźniki ekonomiczne

	2010	2011	2012	2013	1H 2014
PKB (r/r)	3,9%	4,5%	1,9%	1,6%	3,4%
Inflacja (średnia w okresie)	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	0,4%
Stopa bezrobocia rejestrowanego (koniec okresu)	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	12,0%
Depozyty i inne zobowiązania (mld zł, koniec okresu)	682,0	761,9	797,9	846,0	859,3
- Gospodarstwa domowe (mld zł, koniec okresu)	421,2	478,0	514,9	543,6	561,0
- Przedsiębiorstwa (mld zł, koniec okresu)	181,3	203,3	187,8	206,5	199,6
Należności (mld zł, koniec okresu)	770,0	880,8	901,1	937,3	975,0
EUR/PLN (kurs średni)	3,99	4,12	4,19	4,19	4,17
USD/PLN (kurs średni)	3,01	2,96	3,26	3,16	3,04
CHF/PLN (kurs średni)	2,89	3,35	3,47	3,41	3,42
Stopa referencyjna (koniec okresu)	3,50%	4,50%	4,25%	2,50%	2,50%
WIBOR 3M (koniec okresu)	3,95%	4,99%	4,11%	2,71%	2,68%

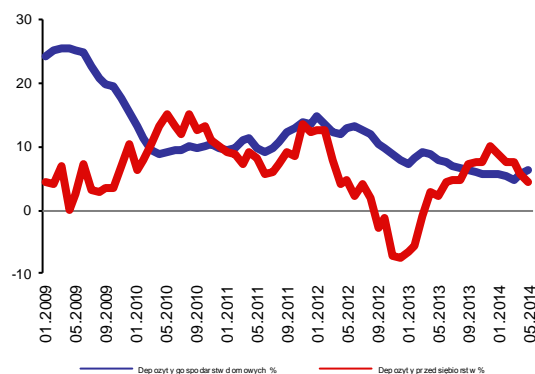
\* szacunki Banku Pocztowego lub dane na koniec maja 2014 roku

## 2.2. Sytuacja w sektorze bankowym

### Depozyty gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Na koniec czerwca 2014 roku ogólna wartość depozytów w systemie bankowym wyniosła 859,3 mld zł wobec 846,0 mld zł na koniec 2013 roku. Depozyty gospodarstw domowych na koniec czerwca 2014 roku wyniosły 561,0 mld zł wobec 543,6 mld zł na koniec 2013 roku. Roczna dynamika depozytów gospodarstw domowych kształtowała się w okolicach 5-6%, tj. podobnie do notowanej w drugiej połowie 2013 roku. Do przyrostu depozytów osób prywatnych przyczyniała się stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, podczas gdy utrzymywanie się na historycznie niskim poziomie stóp procentowych zmniejszało atrakcyjność lokowania nadwyżek finansowych w sektorze bankowym. W omawianym okresie depozyty przedsiębiorstw zmniejszyły się do 199,6 mld zł z 206,5 mld zł na koniec 2013 roku, co powodowane było uruchamianiem oszczędności przez przedsiębiorstwa na finansowanie projektów inwestycyjnych.

Dynamika depozytów (rok do roku)

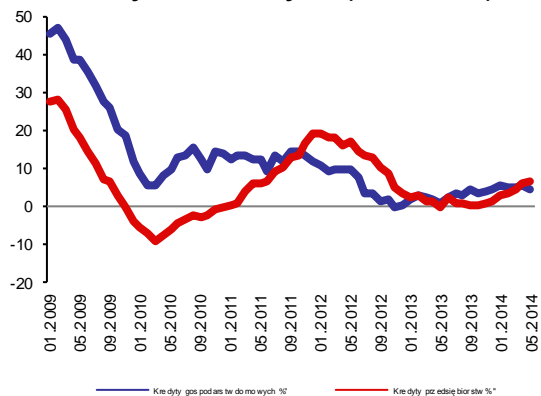


Źródło: NBP

### Kredyty dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Wartość udzielonych kredytów zwiększyła się w I półroczu 2014 roku do 975,0 mld zł z 937,3 mld zł na koniec 2013 roku (wzrost o 37,7 mld zł). Na koniec czerwca 2014 roku wartość kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 578,7 mld zł wobec 562,4 mld zł na koniec grudnia 2013 roku. Kredyty na cele mieszkaniowe denominowane w złotych wzrosły w tym okresie do 178,6 mld zł z 167,0 mld zł na koniec 2013 roku. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych zmniejszyła się do 163,6 mld zł na koniec czerwca 2014 roku ze 167,0 mld zł na koniec 2013 roku. Spadek wartości kredytów denominowanych w walutach zagranicznych wynikał m.in. z ograniczania ich dostępności w związku z wchodzącymi w życie od 1 lipca 2014 roku zaleceniami KNF dotyczącymi udzielania kredytów w takiej walucie w

Dynamika kredytów (rok do roku)



Źródło: NBP

jakiej klient osiąga większość dochodów. 1 stycznia 2014 roku zaczął ponadto funkcjonować program „Mieszkanie dla Młodych”, ale zainteresowanie programem ze względu na przeszkody prawne, nie było jeszcze duże. W segmencie kredytów konsumpcyjnych dla osób prywatnych odnotowano wzrost wartości kredytów do poziomu 115,8 mld zł w czerwcu 2014 roku wobec 113,8 mld zł na koniec 2013 roku. Poprawa na rynku kredytów konsumpcyjnych wynikała z poprawy sytuacji na rynku pracy oraz poluzowania polityki banków przy ich udzielaniu. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 293,2 mld zł wobec 274,6 mld zł na koniec 2013 roku. Wzrost akcji kredytowej związany był z realizowanymi przez przedsiębiorstwa inwestycjami.

#### **Oprocentowanie depozytów i kredytów**

Według danych NBP średnie oprocentowanie nowych umów depozytów złotych dla gospodarstw domowych wyniosło w I półroczu 2014 roku 2,6% wobec 2,9% w 2013 roku. W przypadku nowych depozytów przedsiębiorstw przeciętne oprocentowanie wyniosło 2,4% wobec 2,7% w 2013 roku. W I półroczu 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na rekordowo niskich poziomach oraz do maja deklarowała ich długotrwałą stabilizację, co nie zachęcało sektora bankowego do podnoszenia oprocentowania depozytów. W czerwcu Rada Polityki Pieniężnej zakomunikowała, że nie wyklucza dalszych obniżek stóp procentowych w drugiej połowie br. Decyzje RPP miały również wpływ na oprocentowanie kredytów dla gospodarstw domowych i firm. Przeciętne oprocentowanie nowych kredytów złotych udzielanych gospodarstwom domowym w I półroczu 2014 roku wyniosło 9,4% wobec 10,0% w 2013 roku. W ramach kredytów dla gospodarstw domowych oprocentowanie kredytów na cele mieszkaniowe wyniosło w tym okresie 5,3% wobec 5,5% w 2013 roku, a kredytów konsumpcyjnych 13,5% wobec 14,7% w 2013 roku. W segmencie przedsiębiorstw oprocentowanie nowych umów kredytów złotych wyniosło w I półroczu 2014 r. 4,4% wobec 4,9% w 2013 roku.

#### **Wyniki finansowe sektora bankowego**

W I półroczu 2014 roku sektor bankowy zanotował zysk w wysokości 8,742 mld zł wobec 8,221 mld zł w I półroczu 2013 roku. Sektor bankowy w omawianym okresie funkcjonował w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych. Decyzje RPP przełożyły się na spadek wyniku odsetkowego sektora do 18,695 mld zł z 16,304 mld zł w I półroczu 2013 roku. Banki dążyły do ograniczenia wydatków, co przełożyło się na spadek kosztów ich funkcjonowania w I półroczu 2014 roku do 13,749 mld zł z 13,633 mld zł w analogicznym okresie 2013 roku. W obliczu wysokiej konkurencji na rynku usług bankowych wynik z tytułu prowizji spadł w porównaniu z poprzednim rokiem i wyniósł 6,944 mld zł w I półroczu 2014 r. wobec 6,956 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów wyniosły w I półroczu 2014 roku 3,860 mld zł wobec 3,462 mld zł w I półroczu 2013 roku.

### **2.3. Czynniki makroekonomiczne mogące mieć wpływ na wyniki Banku Pocztowego S.A. w II półroczu 2014 roku**

---

Kondycja polskiej gospodarki w II półroczu 2014 roku uzależniona będzie od dalszego rozwoju sytuacji na Ukrainie, a zwłaszcza stosunków gospodarczych pomiędzy Rosją i krajami Zachodu. Nałożone do tej pory sankcje finansowo-gospodarcze przez Zachód na Rosję i jej odwet hamować będą tempo wzrostu Produktu Krajowego Brutto i z dużym prawdopodobieństwem można oczekiwać, że nie będzie ono już przyspieszać w takiej skali jak obserwowano w II półroczu 2013 roku i w I kwartale 2014 roku. Wolniej rosnać może konsumpcja oraz inwestycje. Do wzrostu gospodarczego przyczyniać się powinna stopniowa poprawa sytuacji ekonomicznej w Niemczech, głównego partnera handlowego Polski, oraz w pozostałych krajach strefy euro, ale ryzyko tego że ożywienie w tej części świata zostanie zahamowane jest istotne. Według prognoz Banku w II półroczu br. PKB będzie rósł w tempie około 2,8,1-3,0% rok do roku, gdzie nadal główną rolę odgrywać będzie popyt krajowy, podczas gdy pozytywny wkład eksportu netto może ulec niewielkiemu zmniejszeniu. Wolniejszy wzrost aktywności gospodarczej będzie w mniejszym stopniu sprzyjał tworzeniu nowych miejsc pracy w gospodarce, w związku z czym poprawa sytuacji na rynku pracy stracić może dotychczasową dynamikę. Na koniec 2014 roku stopa bezrobocia rejestrowanego powinna obniżyć się w okolice 12,2-12,5% wobec 13,4% zanotowanych w grudniu 2013 roku. Przy bardzo niskim poziomie inflacji, a w miesiącach letnio-jesiennych wręcz deflacji, dalej powinna zwiększać się siła nabywcza wynagrodzeń w gospodarce. Ze względu na wyhamowanie tempa wzrostu gospodarczego Rada Polityki Pieniężnej, może ponownie obniżyć stopy procentowe.

Jeśli sytuacja w krajowej gospodarce będzie ulegać poprawie może się to przełożyć na sytuację krajowego sektora bankowego 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 niskiego oprocentowania lokat w sektorze bankowym gospodarstwa będą poszukiwać alternatywnych sposobów lokowania oszczędności. W przypadku firm wzrost depozytów będzie ograniczany przez realizowane inwestycje,
- powolny dalszy wzrost akcji kredytowej. Zwiększanie się aktywności gospodarczej będzie przyczyniać się do wyższych wolumenów sprzedaży kredytów hipotecznych. Dodatkowo, planowane zmiany we wprowadzonym od stycznia 2014 roku programie „Mieszkanie dla Młodych” powinny zwiększyć zainteresowanie i przyspieszać decyzje o zakupie nieruchomości, zwłaszcza w obliczu obserwowanego powolnego wzrostu cen na rynku mieszkaniowym. W przypadku kredytów konsumpcyjnych poluzowanie polityki udzielania tych kredytów przez sektor bankowy w 2013 roku oraz rosnący popyt na kredyt ze względu na poprawę sytuacji na rynku pracy także mogą pozytywnie odbić się na sprzedaży kredytów. Również kredyty dla firm mają szansę rosnać 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 w drugiej połowie 2014 roku należy zaliczyć m.in.:

- pogorszenie się sytuacji w globalnej gospodarce w związku z dalszą eskalacją konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, zaostrzeniem się konfliktów na Bliskim Wschodzie, brakiem ożywienia w strefie euro oraz ewentualnym rozpoczęciem szybciej od oczekiwań 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 ponowne pogorszenie sytuacji na rynku pracy. Zmaterializowanie się tego scenariusza oznaczać by mogło głębsze od zakładanych cięcia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, przekładające się negatywnie na wynik odsetkowy sektora bankowego. Zwiększyłyby się także ryzyko w działalności banków i mogłoby skutkować pogorszeniem się jakości portfela kredytów,
- pogorszenie się postrzegania Polski przez inwestorów i odpływ kapitału. W wyniku osłabienia złotego oraz wyprzedaży krajowych obligacji skarbowych doszłoby do podwyższenia kosztu obsługi długu publicznego oraz ograniczenia możliwości finansowania inwestycji przedsiębiorstw.

Obowiązywać będą nowe uregulowania prawne, które wpłyną na wyniki finansowe sektora bankowego w Polsce, w szczególności:

- Rekomendacja U dotycząca dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Rekomendacja ma na celu poprawę 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. KNF oczekuje, że rekomendacja zostanie wprowadzona nie później niż do dnia 31 marca 2015 r.,
- Ustawowe zmniejszenie opłaty interchange z około 1,25% do 0,5% wartości od lipca 2014 roku.

Ponadto trwają prace i uzgodnienia w szczególności nad:

- Projektem Ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw - projektowana ustawa ma stanowić transpozycję do polskiego prawa przepisów Dyrektywy 2013/36/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dyrektywa CRD IV),
- Projektem Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, uporządkowanej likwidacji banków oraz o zmianie niektórych innych ustaw – projekt przewiduje wprowadzenie nowej opłaty na tzw. fundusz uporządkowanej likwidacji banków.

## 2.4. Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy w I półroczu 2014 roku oddziaływały przede wszystkim zmiany w następujących regulacjach prawnych:

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Rozporządzenie CRR jest prawnie wiążące w całości i bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich UE od dnia 1 stycznia 2014 r. (z wyjątkiem określonych przepisów),
- Uchwała nr 7/2013 KNF z dnia 8 stycznia 2013 roku w sprawie wydania Rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach (Dz.Urz. KNF z 2013 roku poz. 5). KNF oczekuje, że rekomendacja zostanie wprowadzona nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- 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). KNF oczekiwał, że rekomendacja zostanie wprowadzona nie później niż do dnia 1 stycznia 2014 roku z wyjątkiem rekomendacji 6, 9.1, 12, 14.10, 15.8 i 20, w zakresie których rekomendacja powinna zostać wprowadzona nie później niż do dnia 1 lipca 2014 roku,
- Stanowisko Urzędu KNF w sprawie przekroczenia salda rachunku bankowego z dnia 29 stycznia 2014 r.,
- Rekomendacja ZBP z 17 grudnia 2013 r. dotycząca umów rachunku bankowego zawieranych przez klientów, których tożsamość potwierdzana jest w oparciu o polecenie przelewu z innego banku,
- Uchwała Nr 47/2013 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 19 grudnia 2013 r. zmieniająca uchwałę w sprawie trybu i szczegółowych zasad przekazywania przez banki do Narodowego Banku Polskiego danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej i okresowych ocen sytuacji pieniężnej państwa oraz oceny sytuacji finansowej banków i ryzyka sektora bankowego (Dz. Urz. NBP z 2013 r. poz. 24). Uchwała weszła w życie 1 stycznia 2014 r., z wyjątkiem § 1 pkt 4 i 6 lit. b oraz pkt 7, które obowiązują od 1 lutego 2014 r.,
- Uchwała Nr 42/2013 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 21 listopada 2013 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania rezerwy obowiązkowej (Dz. Urz. NBP z 2013 r. poz. 21). Uchwała weszła w życie z dniem 27 stycznia 2014 r. i ma zastosowanie począwszy od rezerwy obowiązkowej podlegającej utrzymaniu od dnia 31 marca 2014 r.,
- Zarządzenie Nr 3/2014 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 4 lutego 2014 r. w sprawie zakresu, trybu i terminów przekazywania przez banki, objęte obowiązkowym systemem gwarantowania, informacji do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (Dz. Urz. NBP z 2014 r. poz. 1). Zarządzenie weszło w życie w dniu 20 lutego 2014 r.

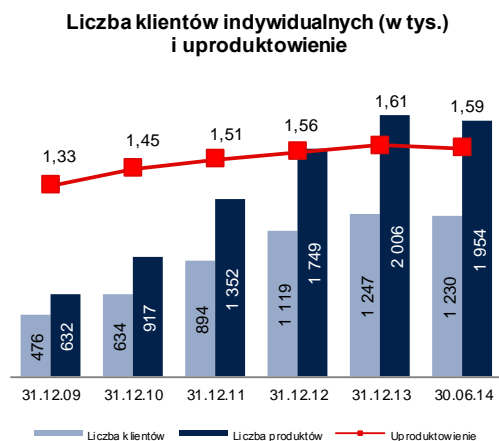
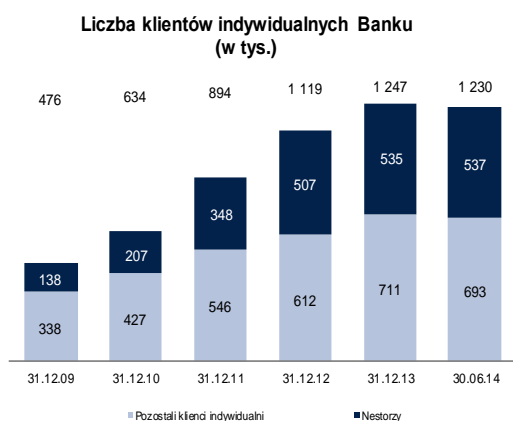
### 3. DZIAŁALNOŚĆ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓLROZU 2014 ROKU

#### 3.1. Bankowość na rynku klientów detalicznych

##### Klienci bankowości detalicznej

Na 30 czerwca 2014 r. Bank posiadał 1,23 mln klientów detalicznych.

W I półroczu 2014 roku, po wprowadzeniu opłat dla klientów niekorzystających aktywnie z rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, następował odpływ klientów nieaktywnych. W rezultacie, na koniec czerwca 2014 roku z usług Banku korzystało 1 230,4 tys. osób, czyli o 17 tys. mniej niż na koniec 2013 roku. Udział nestorów wśród ogólnej liczby klientów indywidualnych nie zmienił się i na koniec I półrocza 2014 roku wynosi blisko 44%.



Spośród ogólnej liczby klientów detalicznych największą grupę (973 tys.) stanowiły osoby posiadające rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy (ROR).

Na koniec czerwca 2014 roku poziom uproduktowania wyniósł 1,59 na jednego klienta.

##### Rozwój oferty produktowej bankowości detalicznej

Do dyspozycji klientów indywidualnych Bank stawia prostą i zrozumiałą ofertę, obejmującą szeroki wachlarz produktów depozytowych i kredytowych. Bank proponuje w swoich kanałach dystrybucji także produkty ubezpieczeniowe oraz inwestycyjne. Oferta ta obejmuje następujące grupy produktów:

- Rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe (*Pocztowe Konto Standard i Pocztowe Konto Nestor*),
- Rachunki oszczędnościowe (*Nowe Konto Oszczędnościowe, Pocztowe Konto Oszczędnościowe*),
- Lokaty terminowe,
- Kredyty konsumpcyjne (w tym kredyt gotówkowy dla pracowników Zakładów Pracy o Obniżonym Ryzyku Kredytowym (ZOR<sup>3</sup>), kredyt gotówkowy dedykowany nestorom oraz kredyt gotówkowy dla pozostałych klientów detalicznych, a także kredyty odnawialne w rachunku bieżącym,
- Kredyty hipoteczne (w tym kredyty mieszkaniowe, pożyczki hipoteczne i kredyty konsolidacyjne),
- Produkty ochronne,
- Produkty inwestycyjne.

Podstawowym produktem akwizycji klientów pozostaje rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy. Zmiana oferty w 2013 roku polegająca na wprowadzeniu opłaty za prowadzenie ROR dla nieaktywnych klientów przyniosła w I półroczu 2014 r. szereg korzyści dla Banku:

- wzrost WNDB na ROR o 154% w porównaniu do I półrocza 2013 r. ,

<sup>3</sup> 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.



- wzrost salda ROR o 30% (wartościowo o 176 mln zł) w porównaniu do 30 czerwca 2013 r. ,
- wzrost poziomu ukartowania portfela o 8 p.p. (z 16% w I półroczu 2013 r. do 24% do I półrocza 2014 r.),
- wzrost transakcyjności kartowej o 77% w liczbie w porównaniu do I półrocza 2013 r. i o 73% w wartości transakcji bezgotówkowych w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Aby zachęcić klientów do aktywnego korzystania z kont osobistych, Bank wprowadził w I półroczu 2014 roku dwa programy premiujące lojalność i transakcyjność klientów:

- „Aktywny Nestor” – 5%-owy money back od wartości transakcji dokonanych w aptekach. Program dedykowany dla posiadaczy Poczty Kont Nestor,
- „Ubezpieczenia Poczty” – 10% zniżki od kwoty polisy zakupionej w PTUW i opłacanej przelewem z konta osobistego w Banku.

Dążąc do pozyskania stabilnych depozytów długoterminowych Bank rozszerzył ofertę o lokatę 18M, której oprocentowanie uzależnione jest od stawek rynkowych (WIBID).

Ponadto w II kwartale br., celem wsparcia akwizycji nowych klientów, Bank wprowadził dla Poczty Konta Oszczędnościowego promocję oprocentowania nowo pozyskiwanych środków.

Bank oferuje klientom również produkty z obszaru *bancassurance* w ramach współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, takimi jak: Poczta Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Grupa Ergo Hestia, Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. oraz ING Życie S.A.

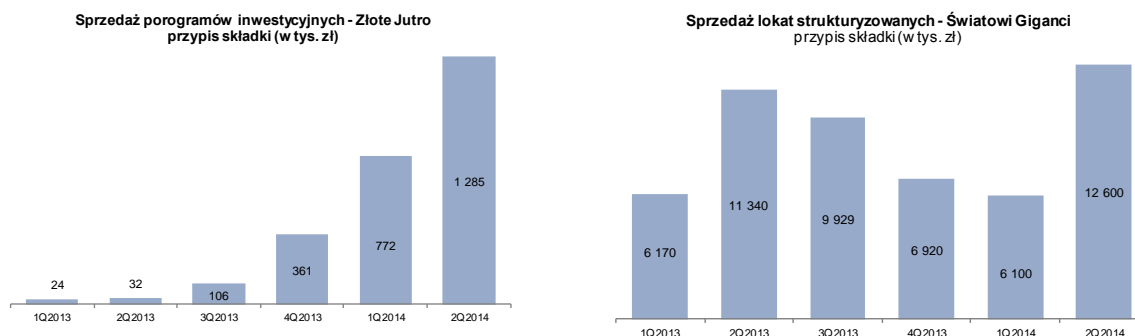
Zmiany w obszarze ubezpieczeniowym polegały na:

- wprowadzeniu produktu z obszaru *personal assistance* – pakiet „Bezpieczny na Bank” – produkt gwarantujący ochronę elektronicznych środków płatniczych, dokumentów osobistych oraz mobilnych narzędzi komunikacji w przypadku ich zagubienia lub kradzieży oraz nieautoryzowanego użycia,
- modyfikacji produktu ochronnego – ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków. Zmiany dotyczyły zwiększenia sum ubezpieczenia w poszczególnych ryzykach oraz zwiększenia kwoty bazowej,
- zaproponowaniu klientom ubezpieczenia ochrony prawnej w markecie ubezpieczeniowym (stronie www internetowej Banku, pozwalającej klientom Banku dokonać porównania produktów oraz ich zakupu),
- rozszerzeniu oferty o ubezpieczenia na życie „Wsparcie dla Bliskich”,
- wprowadzeniu ubezpieczenia na życie kredytobiorców kredytów hipotecznych.

Trwają w dalszym ciągu prace mające na celu rozszerzenie oferty *bancassurance* m.in. o pakiety ubezpieczeń do *ROR Standard* i *ROR Nestor* oraz usługi *assistance*.

Obecnie Bank dystrybuje jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych PKO TFI.

Realizacja programów sprzedaży w postaci wartości nowych przystąpień do Programów Inwestycyjnych „Złote Jutro” i „Światowi Giganci” przedstawiają poniższe wykresy.



W obszarze produktów inwestycyjnych Bank przygotowuje się do poszerzenia oferty funduszy inwestycyjnych. Pod koniec kwietnia 2014 roku Bank wystosował zapytanie ofertowe adresowane do najważniejszych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych na rynku w zakresie wyboru Partnera, który

stworzy dla Banku i sieci Poczty Polskiej Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Klienci Banku będą mieli do wyboru 3-4 strategie inwestycyjne osadzone w SFIO, gdzie zarządzający daną strategią będą dobierać jednostki najlepszych funduszy na rynku w danej klasie inwestycji. Konstrukcja funduszu funduszy w najlepszy sposób zabezpieczy klientów Banku przed ryzykiem inwestycyjnym, a jednocześnie stworzy im alternatywę inwestycyjną dla nisko oprocentowanych lokat bankowych. Przewidywany start sprzedaży funduszy to początek roku 2015.

### Działalność kredytowa

Na koniec czerwca 2014 roku należności kredytowe brutto Banku od klientów detalicznych wynosiły 4 276,9 mln zł wobec 4 146,7 mln zł w grudniu 2013 roku (wzrost o 3,1%). Bank posiadał 1,24% udziału w całościowym saldzie kredytów gotówkowych i 0,78% udziału w saldzie kredytów hipotecznych dedykowanych klientom detalicznym w sektorze bankowym<sup>4</sup>.

### Kredyty brutto Banku Poczowego S.A. - segment detaliczny (w tys. zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	Zmiana w %
<b>Kredyty brutto, w tym:</b>	<b>4 276 853</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 146 661</b>	<b>100,0%</b>	<b>130 192</b>	<b>3,1 %</b>
Kredyty hipoteczne	2 677 251	62,6%	2 632 211	63,5%	45 040	1,7 %
Kredyty konsumpcyjne	1 599 602	37,4%	1 514 450	36,5%	85 152	5,6 %

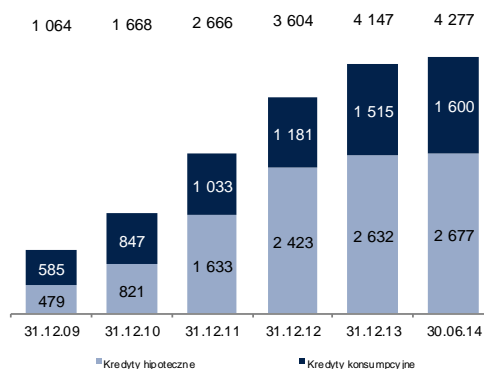
Źródło: Dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Nie uwzględnione zostały odsetki karne, zapadłe i niezapadłe, prowizje ESP, inne przychody i koszty zapłacone z góry, inne przychody i odsetki zastrzeżone, inne należności.

Główną część portfela stanowiły kredyty hipoteczne. Na dzień 30 czerwca 2014 roku należności Banku z tego tytułu wynosiły 2 677,3 mln zł i były wyższe o 1,7% w porównaniu z grudniem 2013 roku.

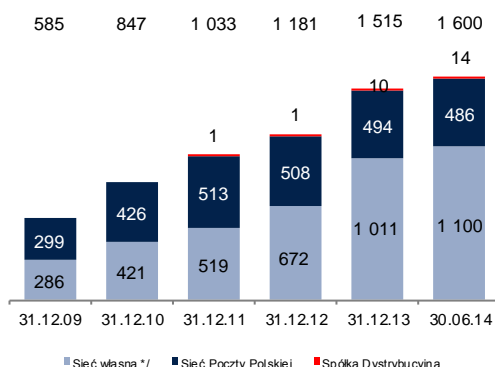
W ciągu I półrocza 2014 roku – oferując kredyty wyłącznie w złotych – Bank udzielił kredytów hipotecznych na kwotę 121,5 mln zł.

Bank kontynuuje realizowanie Strategii, koncentrując się na sprzedaży najbardziej rentownych produktów z punktu widzenia zwrotu z kapitału, co oznacza m.in. zwiększanie sprzedaży kredytów konsumpcyjnych i stabilną sprzedaż kredytów hipotecznych.

Wartość kredytów brutto dla klientów indywidualnych (w mln zł)

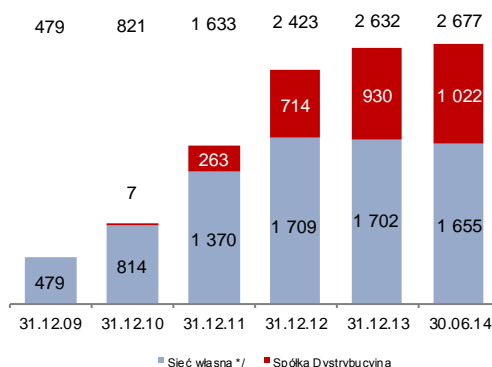


Wartość kredytów konsumpcyjnych według kanałów sprzedaży (w mln zł)



\*/ z uwzględnieniem kredytów i pożyczek udzielanych przy współpracy z pośrednikami.

Wartość kredytów hipotecznych według kanałów sprzedaży (w mln zł)



\*/ z uwzględnieniem kredytów i pożyczek udzielanych przy współpracy z pośrednikami.

Obecnie jedynym kanałem dystrybucji produktów hipotecznych Banku jest Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o.

<sup>4</sup> Źródło: [http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor\\_bankowy/dane\\_o\\_rynku/Dane\\_miesieczne.html](http://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor_bankowy/dane_o_rynku/Dane_miesieczne.html), dane dla rynku za czerwiec 2014 r.

W I półroczu 2014 roku dynamicznie rozwijała się akcja kredytów konsumpcyjnych. Na koniec czerwca 2014 roku Bank posiadał z tego tytułu należności w wysokości 1 599,6 mln zł, czyli o 5,6% wyższe niż na koniec 2013 roku. W I półroczu 2014 roku Bank sprzedał kredyty konsumpcyjne o wartości 403,7 mln zł. Głównymi kanałami dystrybucji pozostają sieć własna i sieć placówek Poczty Polskiej.

W ramach kredytów konsumpcyjnych Bank udziela głównie charakteryzujący się niższym poziomem ryzyka kredyt dla Zakładów Obniżonego Ryzyka (ZOR), który w czerwcu 2014 roku stanowił 87% całego portfela.

### Działalność depozytowa

Z uwagi na swoją stabilną pozycję płynnościową, pozyskując depozyty z rynku Bank w I połowie 2014 roku dążył do dalszej optymalizacji kosztu finansowania oraz budowy stabilnej bazy długoterminowych pasywów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku klienci indywidualni ulokowali na rachunkach w Banku łącznie 4 337,2 mln zł wobec 4 095,6 mln zł na koniec grudnia 2013 roku (wzrost o 5,9%).

### Depozyty Banku Pocztowego S.A. - segment detaliczny (w tys. zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	Zmiana w %
<b>Depozyty klientowskie, w tym:</b>	<b>4 337 248</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 095 641</b>	<b>100,0%</b>	<b>241 607</b>	<b>5,9%</b>
Rachunki bieżące	868 665	20,0%	745 877	18,2%	122 788	16,5%
Konta oszczędnościowe	1 539 799	35,5%	1 483 109	36,2%	56 690	3,8%
Lokaty terminowe	1 928 784	44,5%	1 866 655	45,6%	62 128	3,3%

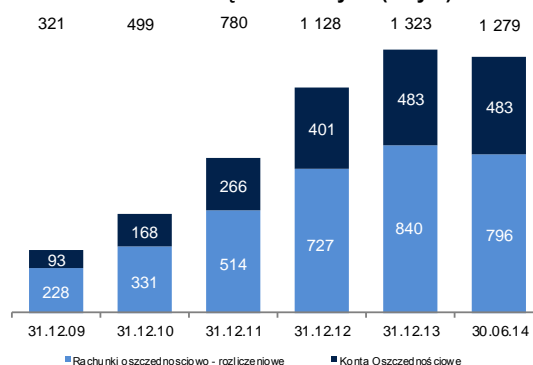
Źródło: dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Wyłączone zostały naliczone odsetki.

W I półroczu 2014 roku zwiększył się przede wszystkim stan wkładów na rachunkach bieżących klientów detalicznych. W czerwcu 2014 roku osiągnęły one poziom 868,7 mln zł, i były o 16,5% wyższe niż w grudniu 2013 roku. Na koniec czerwca 2014 roku Bank prowadził 796,3 tys. czynnych rachunków bieżących klientów detalicznych.

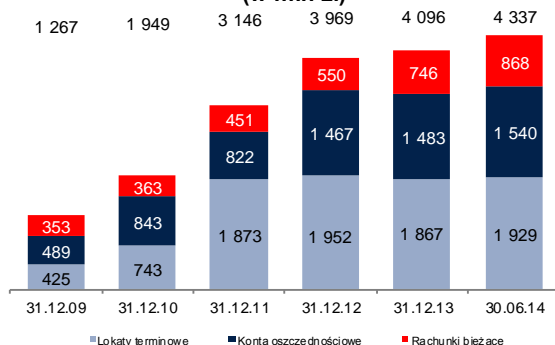
Wśród produktów oszczędnościowych, największym zainteresowaniem klientów detalicznych cieszyły się lokaty *Coraz Więcej*.

Mając na uwadze rekordowo niski poziom stóp procentowych i związaną z tym niską skłonność lokowania przez klientów środków na długie terminy, Bank wprowadził do oferty nowy produkt – lokata Rynek+, którego oprocentowanie uzależnione jest od poziomu stawki rynkowej (WIBID 3M) i powiększone o dodatkową marżę dla klienta. Taka konstrukcja produktu ma na celu zapewnienie klientowi wzrostu oprocentowania wraz ze wzrostem oprocentowania depozytów na rynku, natomiast Bank wesprzeć w budowie stabilnej bazy długoterminowych pasywów.

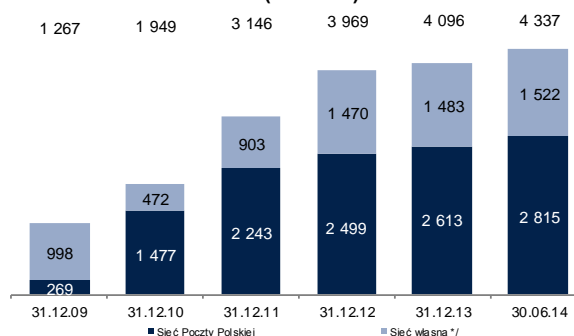
Liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych i kont oszczędnościowych (w tys.)



Wartość depozytów klientów indywidualnych (w mln zł)



Wartość depozytów klientów indywidualnych według kanałów sprzedaży (w mln zł)



\*/ z uwzględnieniem rachunków otwieranych przy współpracy z pośrednikami.

Na koniec czerwca 2014 roku klienci detaliczni posiadali na kontach oszczędnościowych w Banku środki o wartości 1 539,8 mln zł, czyli o 3,8% wyższe niż na koniec 2013 roku. Wpływ na ten wynik miało przede wszystkim wprowadzenie w II kwartale br. promocyjnego oprocentowania na nowe środki. Promocja pozwoliła na pozyskanie blisko 230 mln zł.

W czerwcu 2014 roku 64,9% środków ulokowanych w Banku zostało zdeponowanych przez klientów indywidualnych za pośrednictwem sieci Poczty Polskiej, czyli o 1,1 p.p. więcej niż na koniec 2013 r.

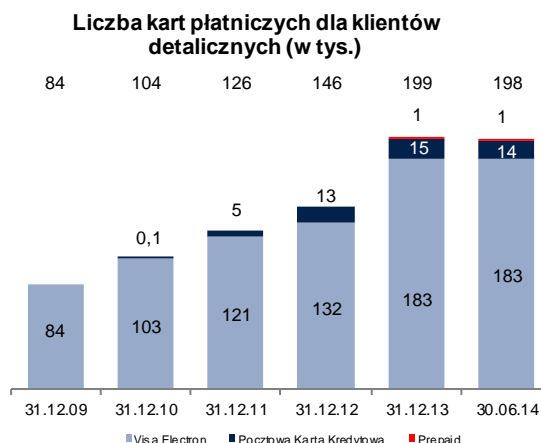
### Karty bankowe

Bank oferuje klientom indywidualnym następujące rodzaje kart bankowych:

- Karty debetowe Visa Electron wydawane do kont osobistych oraz rachunków oszczędnościowych.
- *Pocztowe Karty Kredytowe Visa*,
- Karty pre-paid *Zasilacz*.

Główne zmiany w ofercie kart płatniczych Banku to:

- karty debetowe. Wprowadzenie zmian w ofercie we wrześniu 2013 roku spowodowało dynamiczny wzrost poziomu ukartowania portfela o 8 p.p. (z 16% do 24%) oraz wzrost transakcyjności kartowej o 77% w liczbie i o 73% w wartości transakcji bezgotówkowych,
- podjęcie decyzji o rozpoczęciu współpracy z drugą organizacją kartową – MasterCard i rozpoczęcie projektu wdrożeniowego,
- *Pocztowe Karty Kredytowe*. Bank utrzymał promocyjne warunki dla nowych klientów i nie pobierał od nich opłat za wydanie karty i za pierwszy rok jej użytkowania. W celu zachęcenia klientów do aktywacji tych kart, jak i do aktywnego korzystania z przyznanego limitu kredytowego, dla posiadaczy kart Bank uruchomił promocję kart obniżając ich oprocentowanie do poziomu 9,99%. Bank podniósł także maksymalną kwotę limitu kredytowego z 5 tys. zł do 20 tys. zł i wprowadził dodatkowe ubezpieczenie obejmujące spłatę zadłużenia na karcie kredytowej,
- karty pre-paid *Zasilacz*. Od połowy 2013 roku Bank prowadził pilotażową sprzedaż karty pre-paid *Zasilacz* w 153 placówkach pocztowych. Obecnie sprzedaż kart odbywa się w placówkach sieci własnej. Niskie osiągnięte wolumeny sprzedaży były efektem zidentyfikowanych podczas pilotażu ograniczeń funkcjonalności produktu. Wykorzystując powyższe doświadczenia, Bank planuje w kolejnych miesiącach rozwój funkcjonalny oraz budowę nowej Strategii sprzedaży dla tego produktu.



Liczba karty typu Prepaid przedstawiona w Sprawozdaniu za 2013 r. dot. ilości wyprodukowanych kart (3 tys. sztuk). Aktualnie zwyfikowana liczba przedstawia karty wydane klientom.

Na koniec czerwca 2014 liczba kart płatniczych wydanych przez Bank klientom indywidualnym wyniosła 197,5 tys., w tym 13,4 tys. stanowiły karty kredytowe.

### 3.2. Bankowość na rynku klientów instytucjonalnych

#### Klienci bankowości instytucjonalnej

Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych Bank, uwzględniając kryteria podmiotowe, finansowe oraz rodzaj relacji biznesowych, utrzymał dotychczasową segmentację klientów, tj.:

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

# 176,5

tys.  
mikroprzedsiębiorców jest  
klientami Banku

Stan na 30.06.2014 r.

Zgodnie z przyjętą przez Bank Strategią jednym z kluczowych obszarów dynamicznej ekspansji Banku jest rozwój segmentu Mikroprzedsiębiorstw.

W czerwcu 2014 roku z usług Banku korzystało ponad 191,6 tys. klientów instytucjonalnych (wobec 192,3 tys. na koniec 2013 roku). Bank obsługuje głównie klientów z segmentu Mikroprzedsiębiorstw. Na koniec czerwca było ich 176,5 tys. i stanowili oni 92% ogółu klientów instytucjonalnych Banku.

### **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:

- *Pocztowe Konta Firmowe* – dla segmentu Mikroprzedsiębiorstw,
- *Pocztowy Biznes Pakiet* – adresowany dla segmentu MSP i zarządców nieruchomości,
- *Pocztowy Pakiet DOM* i *Pocztowy Pakiet Mini Dom* – dedykowane wspólnotom mieszkaniowym, spółdzielniom mieszkaniowym i TBS,
- *Pocztowy Pakiet Organizacja* i *Pocztowy Pakiet Mała Organizacja* – adresowane przede wszystkim do organizacji pożytku publicznego i innych organizacji o charakterze non-profit.

W zakresie oferty depozytowej, Bank oferuje m.in.: lokaty standardowe i indywidualnie negocjowane o szerokim zakresie terminów umownych, Firmowe Konta Oszczędnościowe (dla Mikroprzedsiębiorstw) oraz Konta Oszczędnościowe Biznes (przeznaczone dla klientów z segmentu MSP, Mieszkalnictwa oraz Organizacji Pożytku Publicznego).

Oferta kredytowa Banku dedykowana jest klientom z segmentu Mikroprzedsiębiorstw i obejmuje m.in.:

- kredyty/limity debetowe w rachunku bieżącym,
- lekką linię kredytową,
- ekspresowy kredyt ratalny,
- pożyczkę hipoteczną.

W obszarze usług rozliczeniowych, Bank oferuje kompleksową i unikalną w skali kraju obsługę w oparciu o dostęp do infrastruktury Poczty Polskiej. W ramach współpracy z Poczta Polska najważniejszymi usługami rozliczeniowymi są:

- obsługa dokumentów wpłat na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędów Skarbowych,
- włączanie do rozliczeń międzybankowych wpłat gotówkowych.

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 Bank kontynuował współpracę z firmami działającymi w obszarze międzynarodowych transferów pieniężnych. Przewagą Banku Poczowego jest najszersza sieć dystrybucyjna w Polsce, składająca się z około 5 000 placówek pocztowych oraz sieci własnej Banku umożliwiająca realizację wypłat przekazów pieniężnych.

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

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

W celu podniesienia konkurencyjności oferty dla klientów Mikroprzedsiębiorstw i usprawnienia istniejących procesów, w I połowie 2014 roku Bank podjął następujące działania:

- rozwijał sprzedaż produktów kredytowych dla Mikroprzedsiębiorstw, które zostały wprowadzone do oferty w drugiej połowie 2013 roku i są przeznaczone na finansowanie bieżących potrzeb firm, tj. Lekka Linia Kredytowa i Ekspresowy Kredyt Ratalny,
- rozbudował mobilną sieć sprzedaży wyspecjalizowaną w sprzedaży produktów dla Mikroprzedsiębiorstw,
- wdrożył nowy proces sprzedaży produktów kredytowych dla Mikroprzedsiębiorstw oferowanych za pośrednictwem Poczty Polskiej,
- wdrożył ofertę depozytową i kredytową dedykowaną dla klientów z segmentu eCommerce wraz z dedykowanym scenariuszem sprzedaży tych produktów.

### Działalność kredytowa

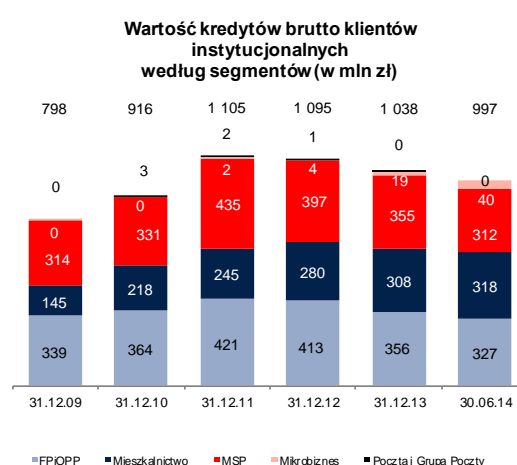
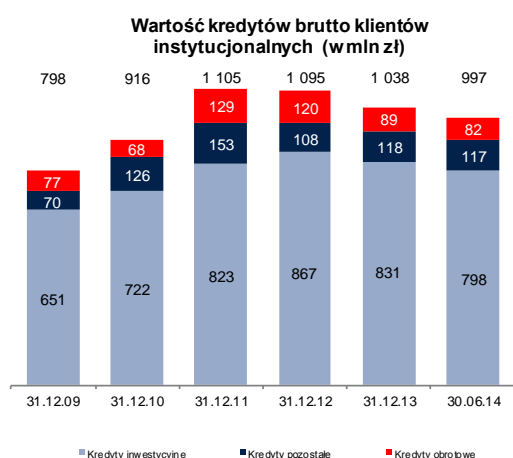
Zgodnie ze Strategią, w odniesieniu do klientów instytucjonalnych, Bank zweryfikował politykę kredytową, koncentrując się na sprzedaży wysokoprzychodowych produktów kredytowych, dedykowanych głównie klientom segmentu Mikroprzedsiębiorstw. Konsekwencją zmiany kierunku polityki kredytowej było istotne ograniczenie finansowania jednostek samorządu terytorialnego, klientów segmentu Mieszkalnictwa oraz sektora MSP. Zmiana kierunków akwizycji produktów kredytowych pozwoliła na zwiększenie rentowności zawieranych transakcji kredytowych. W warunkach stabilizacji zaangażowania kredytowego sektora bankowego wobec klientów instytucjonalnych, polityka ta przełożyła się na niewielki spadek należności kredytowych Banku od klientów instytucjonalnych w I półroczu 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku należności kredytowe Banku od klientów instytucjonalnych wyniosły łącznie 997,2 mln zł, czyli były o 4,0% niższe niż rok wcześniej. Największy udział w portfelu klientów instytucjonalnych stanowiły kredyty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2014 roku stanowiły one 80,0% łącznej wartości należności kredytowych Banku od tej grupy klientów. Zgodnie z obowiązującą Strategią Bank obecnie nie udziela kredytów inwestycyjnych.

### Kredyty brutto Banku Poczowego S.A. - segment instytucjonalny (tys. zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	Zmiana 30.06.2014/31.12.2013	
					w tys. zł	w %
<b>Kredyty brutto instytucjonalne</b>	<b>997 243</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 038 371</b>	<b>100,0%</b>	<b>(41 129)</b>	<b>(4,0)%</b>
Kredyty inwestycyjne	798 298	80,0%	830 600	80,0%	(32 303)	(3,9)%
Kredyty obrotowe	81 757	8,2%	89 223	8,6%	(7 466)	(8,4)%
Kredyty pozostałe	117 188	11,8%	118 548	11,4%	(1 360)	(1,1)%

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



## Działalność depozytowa

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość depozytów klientów instytucjonalnych wynosiła w Banku 1 193,5 mln zł, czyli zmniejszyła się o 2,2% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 roku.

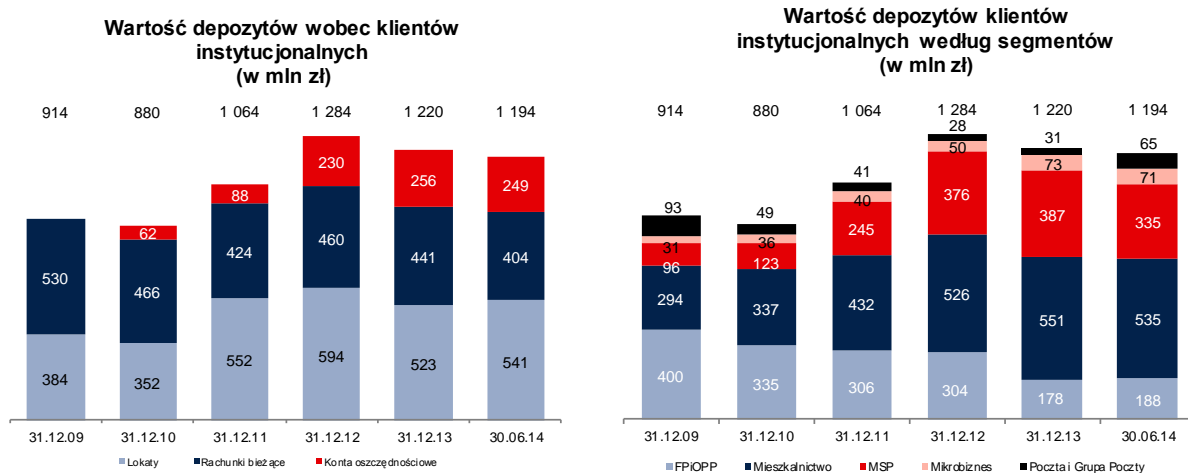
Klienci instytucjonalni lokują wolne środki głównie na lokatach terminowych. Na 30 czerwca 2014 roku wartość lokat terminowych klientów instytucjonalnych wynosiła 540,7 mln zł, co stanowiło 45,3% całości depozytów tej grupy klientów. W stosunku do końca 2013 roku wartość środków zgromadzonych na lokatach terminowych wzrosła o 3,3%.

Z kolei wartość środków ulokowanych na rachunkach oszczędnościowych oraz saldo rachunków bieżących nieznacznie spadła w porównaniu do końca 2013 roku.

### Depozyty Banku Pocztowego S.A. - segment instytucjonalny (w tys. zł)

	30.06.2014	Struktura (30.06.2014)	31.12.2013	Struktura (31.12.2013)	Zmiana 30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	Zmiana w %
<b>Depozyty instytucjonalne ogółem</b>	<b>1 193 536</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 220 338</b>	<b>100,0%</b>	<b>(26 802)</b>	<b>(2,2)%</b>
Rachunki bieżące	403 748	33,8%	440 980	36,1%	(37 232)	(8,4)%
Konta oszczędnościowe	249 110	20,9%	255 827	21,0%	(6 717)	(2,6)%
Lokaty	540 678	45,3%	523 531	42,9%	17 147	3,3 %

Źródło: Dane zarządcze Banku. Dane zawierają wyłącznie saldo kapitału. Wyłączone zostały naliczone odsetki. Lokaty bez lokat indywidualnie negocjowanych.



Najwięcej środków w Banku ulokowały podmioty należące do segmentu Mieszkalnictwa. Na koniec czerwca 2014 roku ukształtowały się one na poziomie 535,4 mln zł, co stanowiło 44,9% łącznej wartości depozytów klientów instytucjonalnych. Znaczna była także wartość depozytów firm należących do segmentu MSP. Wyniosły one 335,2 mln zł i miały 28,1% udział w wartości depozytów klientów instytucjonalnych.

Na koniec czerwca 2014 roku Bank prowadził 197,2 tys. rachunków bieżących klientów instytucjonalnych w porównaniu z 198,0 tys. na koniec 2013 roku.

## 4. DZIAŁALNOŚĆ SKARBOWA

Działalność skarbową Banku koncentruje się w dwóch obszarach: zarządzania w ramach Księgi Bankowej ekspozycją na ryzyko stopy procentowej, płynności krótkoterminowej i walutowe, oraz w ramach Księgi Handlowej, w której prowadzone są transakcje handlowe i obsługa klientów. Zarządzanie ryzykiem płynności długoterminowej, w tym kreowanie polityki wewnętrznych stawek transferowych oraz polityki emisji dłużnych papierów wartościowych Banku, jest w kompetencjach Pionu Finansów.

### 4.1. Księga Bankowa

Głównym zadaniem Księgi Bankowej jest zarządzanie płynnością krótkoterminową oraz ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym Banku.

W I półroczu 2014 roku Bank zawierał głównie transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz lokowania lub pożyczania środków na rynku międzybankowym, w ramach zarządzania poziomem rezerwy obowiązkowej. Ponadto przeprowadzane były transakcje sell-buy-back i buy-sell-back oraz transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję na ryzyko typu FRA, IRS lub swap.

Na koniec czerwca 2014 roku całkowita wielkość aktywów finansowych Banku wyniosła 1 382,3 mln zł, czyli spadła o 459,7 mln zł, tj. o 25,0% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Dominującą pozycję w portfelu aktywów finansowych Banku stanowiły Obligacje Skarbu Państwa z udziałem na poziomie 61,3%. Na 30 czerwca 2014 roku wartość nominalna Obligacji Skarbu Państwa wyniosła 847,7 mln zł i była o 109,8 mln zł (tj. o 11,5%) niższa niż na koniec 2013 roku. Wysoki udział – na poziomie 36,2% całości aktywów finansowych Banku – posiadały również instrumenty dłużne wyemitowane przez Narodowy Bank Polski. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość ich wynosiła 499,9 mln zł i była niższa o 340,0 mln zł niż na koniec 2013 roku.

Papiery skarbowe dostępne do sprzedaży o łącznej wartości nominalnej 991,6 mln zł stanowiły 71,7% portfela papierów dłużnych, a pozostałe 28,3% – obligacje utrzymywane do terminu zapadalności, których łączna wartość nominalna wyniosła 390,7 mln zł.

Bank w portfelu papierów wartościowych posiada również obligacje banków utrzymywane do terminu zapadalności, zakwalifikowane do pozycji należności od innych banków. Na koniec czerwca 2014 roku saldo obligacji wyniosło 62,5 mln zł i wzrosło o 32,3 mln zł w relacji do stanu na 31 grudnia 2013 r.

### Inwestycyjne aktywa finansowe (w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana 30.06.2014/31.12.2013	
			w tys. zł	w %
<b>Inwestycyjne aktywa finansowe</b>	<b>1 382 302</b>	<b>1 842 036</b>	<b>(459 734)</b>	<b>(25,0)%</b>
<b>dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>991 629</b>	<b>1 455 018</b>	<b>(463 389)</b>	<b>(31,8)%</b>
Obligacje Skarbu Państwa	461 934	585 445	(123 511)	(21,1)%
Obligacje i certyfikaty depozytowe banków	29 825	29 740	85	0,3 %
Akcje	8	8	-	0,0%
Instrumenty dłużne wyemitowane przez Narodowy Bank Polski	499 862	839 825	(339 963)	(40,5)%
<b>utrzymane do terminu zapadalności, w tym:</b>	<b>390 673</b>	<b>387 018</b>	<b>3 655</b>	<b>0,9 %</b>
Obligacje Skarbu Państwa	385 770	372 080	13 690	3,7 %
Obligacje i certyfikaty depozytowe banków	4 903	14 938	(10 035)	(67,2)%

W I półroczu 2014 roku przychody odsetkowe z tytułu instrumentów finansowych oraz należności od banków wyniosły 28,1 mln zł i były o 29,3% niższe w stosunku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2013 roku. Zanotowany spadek wynikał z obniżki salda oraz rynkowych stóp procentowych. Podobnie jak w poprzednich okresach zdecydowana większość przychodów odsetkowych z tytułu instrumentów finansowych oraz należności od banków (84,1%) Bank generuje na portfelu papierów wartościowych.

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych w I półroczu 2014 r. wyniósł 1,2 mln zł i był o 3,9 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2013 roku. Na spadek wyniku wpłynęły w znacznym stopniu wewnętrzne zmiany w strukturze portfela w celu utrzymania ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w ramach przyznaných limitów.



Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany wyniósł 0,3 mln zł i uzyskał poziom o 0,4 mln zł niższy niż w I półroczu 2013 roku, głównie za sprawą niższego wyniku z pozycji wymiany.

#### **4.2. Księga Handlowa**

---

W I półroczu 2014 roku wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany wyniósł 1,0 mln zł i uzyskał poziom o 0,5 mln zł wyższy niż w I półroczu 2013 roku.

Bank zrealizował wyższy wynik na transakcjach handlowych, głównie na instrumentach dłużnych. Wyższy wynik był spowodowany dużą zmiennością stóp procentowych w I półroczu 2014 roku, związaną ze stopniowo malejącym apetytem na ryzyko na rynkach globalnych, który z kolei związany był z oczekiwaniami dotyczącymi stopniowego ograniczania polityki QE3 przez Fed, ryzyko to zmaterializowało się pod koniec 2013 roku. Na operacjach własnych i operacjach klientowskich w ramach transakcji indywidualnie negocjowanych w ramach operacji walutowych, Bank uzyskał łączny wynik na poziomie 0,4 mln zł, wobec 0,9 mln zł w poprzednim roku. W I półroczu 2014 roku skala działalności handlowej Banku na rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej (obróć obligacjami skarbowymi) pozostawała na nieznaczącym poziomie.

W I półroczu 2014 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.

## 5. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A.

### 5.1. Grupa Kapitałowa

W I półroczu 2014 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy.

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. Transakcje Banku z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych.

3

spółki tworzą Grupę  
Kapitałową Banku  
Poczowego

Bank Pocztowy S.A. jest  
podmiotem dominującym

### 5.2. Centrum Operacyjne Sp. z o.o.

Spółka Centrum Operacyjne Sp. z o.o. została utworzona przez Bank w dniu 20 maja 2010 roku. Na 30 czerwca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 283,8 tys. zł w tym kwota wniesiona aportem w wysokości 783,7 tys. zł. W I półroczu 2014 r. nie zaszły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki i wszystkie udziały Centrum Operacyjnego były nadal objęte przez Bank.

Przedmiotem działalności Spółki jest wsparcie procesów rozliczeniowych Banku, klientów Grupy oraz Poczty Polskiej. Realizuje ona swoje zadania wykorzystując kompetencje i doświadczenie zdobyte w strukturach bankowych. W Centrum Operacyjnym stosuje się zarządzanie procesami biznesowymi wspieranymi specjalistycznymi narzędziami, co pozwala na lepsze dopasowanie się Spółki do obsługi procesów operacyjnych. Przy optymalizowaniu działań Spółka wykorzystuje nowoczesne narzędzia *lean management*. Realizowane procesy są ciągle udoskonalane, co ma na celu uzyskiwanie coraz większej ich efektywności.

W dniu 31 marca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty w wysokości 1 238 tys. zł z zysku netto za 2013 rok na wypłatę dywidendy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku suma bilansowa Centrum Operacyjnego wyniosła 6 394,5 tys. zł. Na koniec I półrocza 2014 r. spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 507,1 tys. zł wobec 51,4 tys. zł na koniec I półrocza 2013 r. dzięki poprawie efektywności kosztowej wynikającej z dalszej standaryzacji i automatyzacji procesów w Spółce.

### 5.3. Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o.

Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o. została utworzona przez Bank w dniu 20 maja 2010 roku. Na 30 czerwca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 679,8 tys. zł w tym kwota wniesiona aportem w wysokości 679,8 tys. zł. W I półroczu 2014 r. nie zaszły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki i wszystkie udziały Spółki Dystrybucyjnej Banku Poczowego Sp. z o.o. były nadal objęte przez Bank.

Przedmiotem działalności 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 jest również docieranie do klientów niekorzystających dotychczas z usług Banku, na przykład ze względu na duże oddalenie od jego placówek.

W dniu 31 marca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku netto za 2013 rok w wysokości 621 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku suma bilansowa Spółki Dystrybucyjnej Banku Poczowego Sp. z o.o. wynosiła 3 818,9 tys. zł. Natomiast w I półroczu 2014 roku zysk netto Spółki wyniósł na poziomie 281,6 tys. zł wobec 26,2 tys. zł na koniec I półrocza 2013 roku. Znaczną poprawę zysku netto uzyskano dzięki procesom optymalizacji kosztów.

## 6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

### 6.1. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W I półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła wynik finansowy netto bieżącego okresu w wysokości 22,1 mln zł, czyli o 143,3% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

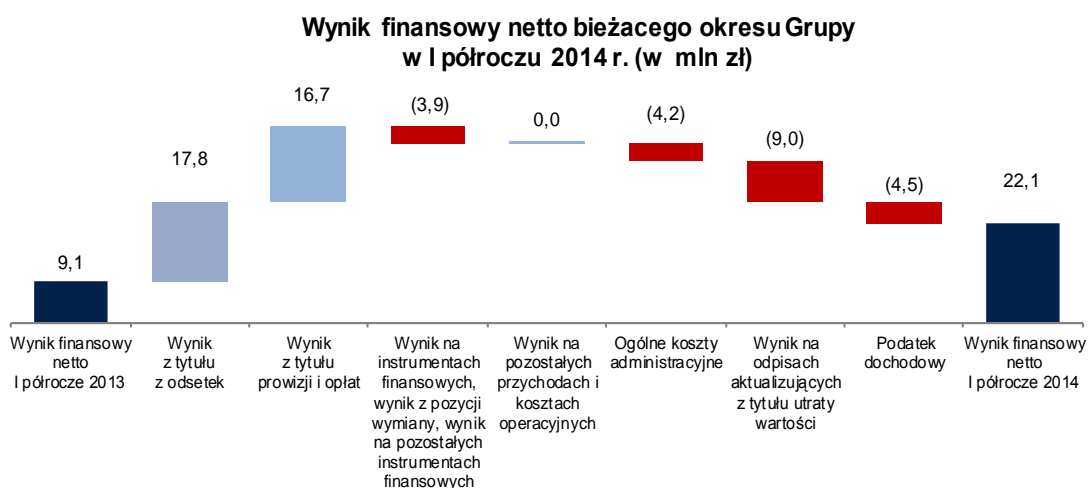
# 143,3%

Wzrost wyniku  
finansowego netto  
bieżącego okresu

w porównaniu do  
I półrocza 2013 r.

Wpływ na wynik finansowy netto bieżącego okresu Grupy w I półroczu 2014 roku miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost dochodów odsetkowych i prowizyjnych za sprawą poprawy marży odsetkowej (głównie dzięki obniżeniu poziomu kosztów finansowania) oraz wdrożenia nowej Taryfy Opłat i Prowizji we wrześniu 2013 r.,
- zmiana struktury bilansu Grupy - wzrostu udziału w bilansie aktywów o wyższej rentowności,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej – wyraźnie wolniejszy przyrost kosztów działania w relacji do dochodów (przyrost kosztów o 3,8% w warunkach wzrostu dochodów o 22,2%),
- utrzymanie dobrej jakości portfela kredytowego – NPL na poziomie 5,4%.



Główne pozycje rachunku zysków i strat kształtowały się następująco:

#### Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A (w tys. zł)

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013 w tys. zł w%
<b>Dochody z działalności operacyjnej</b>	<b>168 685</b>	<b>138 064</b>	<b>30 621</b> <b>22,2 %</b>
Wynik z tytułu odsetek	132 999	115 229	17 770 15,4 %
Wynik z tytułu prowizji i opłat	33 200	16 547	16 653 100,6 %
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	1 292	1 239	53 4,3 %
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	1 194	5 049	(3 855) (76,4)%
<b>Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych</b>	<b>1 395</b>	<b>1 369</b>	<b>26</b> <b>1,9 %</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	<b>(112 861)</b>	<b>(108 709)</b>	<b>(4 152)</b> <b>3,8 %</b>
<b>Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>(28 847)</b>	<b>(19 891)</b>	<b>(8 956)</b> <b>45,0 %</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 372</b>	<b>10 833</b>	<b>17 539</b> <b>161,9 %</b>
<b>Wynik finansowy netto bieżącego okresu</b>	<b>22 085</b>	<b>9 077</b>	<b>13 008</b> <b>143,3 %</b>

## Wynik z tytułu odsetek

W I półroczu 2014 roku, tak jak i w analogicznym okresie roku ubiegłego, wynik z tytułu odsetek stanowił główne źródło dochodów Grupy. Wyniósł on 133,0 mln zł i był o 17,8 mln zł, tj. 15,4% wyższy niż w I półroczu 2013 roku.

### Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A (w tys. zł)

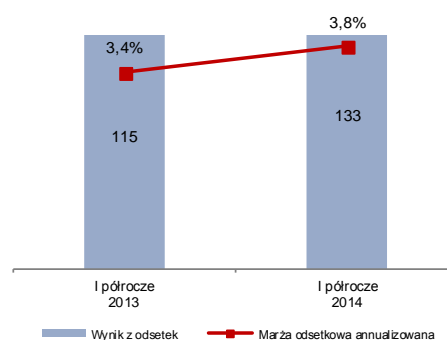
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			I półrocze 2014/ I półrocze 2013	
	w tys. zł		w%	
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>209 930</b>	<b>223 739</b>	<b>(13 809)</b>	<b>(6,2)%</b>
<b>Przychody z tytułu należności od banków</b>	<b>4 158</b>	<b>5 518</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(24,6)%</b>
<b>Przychody z tytułu należności od klientów, w tym:</b>	<b>181 852</b>	<b>184 009</b>	<b>(2 157)</b>	<b>(1,2)%</b>
Od kredytów w rachunku bieżącym	3 700	3 770	(70)	(1,9)%
Od kredytów i pożyczek terminowych	178 152	180 239	(2 087)	(1,2)%
osoby fizyczne	154 583	149 636	4 947	3,3 %
klienci instytucjonalni	17 738	21 613	(3 875)	(17,9)%
instytucje samorządowe	5 831	8 990	(3 159)	(35,1)%
<b>Przychody z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako:</b>	<b>23 628</b>	<b>34 212</b>	<b>(10 584)</b>	<b>(30,9)%</b>
dostępne do sprzedaży	13 243	23 862	(10 619)	(44,5)%
utrzymywane do terminu zapadalności	10 385	10 350	35	0,3 %
<b>Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>-</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(76 931)</b>	<b>(108 510)</b>	<b>31 579</b>	<b>(29,1)%</b>
<b>Koszty z tytułu zobowiązań od banków</b>	<b>(1 734)</b>	<b>(543)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>219,3 %</b>
<b>Koszty z tytułu zobowiązań od klientów, w tym:</b>	<b>(61 860)</b>	<b>(96 959)</b>	<b>35 099</b>	<b>(36,2)%</b>
Od rachunków bieżących	(16 710)	(25 816)	9 106	(35,3)%
Od zobowiązań terminowych	(45 150)	(71 143)	25 993	(36,5)%
osoby fizyczne	(35 235)	(53 511)	18 276	(34,2)%
klienci instytucjonalni	(9 338)	(16 915)	7 577	(44,8)%
instytucje samorządowe	(577)	(717)	140	(19,5)%
<b>Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczki podporządkowanej</b>	<b>(13 337)</b>	<b>(11 008)</b>	<b>(2 329)</b>	<b>21,2 %</b>

W związku z tym iż Bank w I półroczu 2014 funkcjonował w warunkach niższych średnich rynkowych stóp procentowych w relacji do I półrocza 2013 r. (średni WIBOR 3M w I półroczu 2014 r. wyniósł 2,71% wobec 3,37% odnotowanego w I półroczu 2013 r.) przełożyło się to na obniżenie poziomu zarówno kosztów odsetkowych jak i przychodów.

Obok spadku stóp procentowych na rynku, wpływ na poziom wyniku odsetkowego Grupy w I półroczu 2014 roku miały następujące wewnętrzne czynniki:

- Spadek przychodów odsetkowych. Wyniosły one 209,9 mln zł, czyli były o 6,2% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Stanowiąc główny element tej kategorii przychodów, przychody z tytułu odsetek od kredytów terminowych osób fizycznych wyniosły 154,6 mln zł, czyli ukształtowały się na poziomie o 3,3% wyższym niż w I półroczu 2013 roku. Uzyskany wynik był efektem wzrostu akcji kredytowej dla tej grupy klientów. Na skutek spadku wartości portfela kredytowego Grupy dla klientów instytucjonalnych i instytucji samorządowych obniżyły się natomiast znacznie przychody z tytułu odsetek od tej grupy klientów. Spadły także przychody odsetkowe z tytułu instrumentów finansowych,
- Spadek kosztów z tytułu odsetek. W I półroczu 2014 roku ukształtowały się one na poziomie 76,9 mln zł, tj. obniżyły się o 29,1% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Grupa poniosła znacznie niższe koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań terminowych wobec wszystkich grup klientów Banku, co wynikało przede wszystkim z niższej kosztowości środków depozytowych a także spadku stanu środków na rachunkach bankowych klientów instytucjonalnych. Wzrosły natomiast koszty odsetkowe tytułu obligacji własnych (ze względu na kolejne emisje obligacji) oraz pożyczki podporządkowanej.

Wynik z odsetek Grupy (w mln zł)  
i marża odsetkowa (w proc.)



Efekt skutecznej optymalizacji kosztów finansowania Banku w tym głównie kosztów depozytów od klientów detalicznych oraz zmian w strukturze aktywów ukierunkowanych na wzrost rentowności przełożył się na wzrost marży odsetkowej. W I półroczu 2014 roku Grupa zrealizowała marżę odsetkową na poziomie 3,8% wobec 3,4% w porównywalnym okresie 2013 roku.

## Wynik z tytułu prowizji i opłat

Główną część dochodów pozaodsetkowych Grupy stanowił wynik z tytułu prowizji i opłat. Wyniósł on 33,2 mln zł i był o 100,6% wyższy niż w poprzednim roku.

Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys. zł)				
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013	
			w tys. zł	w%
<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>53 551</b>	<b>30 433</b>	<b>23 118</b>	<b>76,0 %</b>
udzielonych kredytów i pożyczek	479	569	(90)	(15,8)%
operacji rozliczeniowych oraz operacji gotówkowych	21 086	17 415	3 671	21,1 %
kart płatniczych i kredytowych	11 010	7 125	3 885	54,5 %
obsługi rachunków bankowych	14 524	2 273	12 251	539,0 %
sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	4 121	1 419	2 702	190,4 %
pozostałe	2 331	1 632	699	42,8 %
<b>Koszty z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>(20 351)</b>	<b>(13 886)</b>	<b>(6 465)</b>	<b>46,6 %</b>
obsługi rachunków bieżących i lokat terminowych	(8 629)	(6 502)	(2 127)	32,7 %
obsługi kart płatniczych, wypłat w bankomatach i POS-ach	(3 959)	(2 494)	(1 465)	58,7 %
obsługi kasowej świadczonej na rzecz Grupy	(3 105)	(2 684)	(421)	15,7 %
pozostałych usług	(4 658)	(2 206)	(2 452)	111,2 %

Przychody prowizyjne osiągnęły poziom 53,6 mln zł i były o 76,0% wyższe niż w I półroczu 2013 roku. Grupa zanotowała przede wszystkim wzrost:

- przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (o 539,0%). Było to związane z wprowadzeniem zmian w Taryfie Opłat i Prowizji w III kwartale 2013 roku polegającej na wprowadzeniu opłat dla klientów nie korzystających aktywnie z rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych jak również z rosnącą liczbą prowadzonych rachunków,
- sprzedaży produktów ubezpieczeniowych (o 190,4%), w tym głównie ubezpieczeń oferowanych w ramach procesu sprzedaży kredytów gotówkowych,
- kart płatniczych i kredytowych (o 54,5%) przede wszystkim w następstwie wzrostu ilości wykonywanych transakcji przez klientów oraz liczby wydanych kart,
- operacji rozliczeniowych oraz operacji gotówkowych (o 21,1%) w efekcie wzrostu prowizji za operacje kasowe oraz wpłaty i wypłaty gotówki osób prywatnych.

W I półroczu 2014 roku wzrosły również koszty jakie Grupa poniosła z tytułu prowizji i opłat. Zamknęły się one kwotą 20,4 mln zł i były o 46,6% wyższe niż analogicznym okresie ubiegłego roku. W ujęciu wartościowym, zwiększyły się głównie koszty obsługi rachunków bieżących i lokat terminowych (o 32,7%) przede wszystkim w wyniku aktywizacji wypłat z rachunków ROR dokonywanych przez listonoszy. Zwiększyły się również koszty obsługi związane z kartami płatniczymi (o 58,7%) - wzrost kosztów prowizji od wypłat z bankomatów i prowizji za obsługę kart płatniczych-Visa Electron, a także wzrosły koszty pozostałych usług.

## Pozostałe dochody

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany i wynik na pozostałych instrumentach finansowych w I półroczu 2014 roku wyniósł 2,5 mln zł wobec 6,3 mln zł w I półroczu 2013 roku. Szczegółowe omówienie tej kategorii wyników zaprezentowano w Rozdziale 4. poświęconym działalności skarbowej.

W I półroczu 2014 roku pozostałe dochody operacyjne (wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych) wyniosły 1,4 mln zł i uzyskały poziom porównywalny do analogicznego okresu ubiegłego roku.

## Ogólne koszty administracyjne

W I półroczu 2014 roku Grupa koncentrowała się na dalszej optymalizacji kosztów. W I półroczu 2014 roku koszty działania Grupy wyniosły 112,9 mln zł wobec 108,7 ml zł w I półroczu 2013 roku, co oznacza wzrost o 3,8% w warunkach wzrostu skali działalności mierzonej skalą działalności kredytowej (kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom) o 1,8%.

**Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A. (w tys. zł)**

	I półrocze 2014	Struktura (I półrocze 2014)	I półrocze 2013	Struktura (I półrocze 2013)	Zmiana	
					w tys. zł	I półrocze 2014/ I półrocze 2013 w%
<b>Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją</b>	<b>(112 861)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(108 709)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4 152)</b>	<b>3,8 %</b>
Świadczenia pracownicze	(52 222)	46,3%	(49 748)	45,8%	(2 474)	5,0 %
Koszty rzeczowe	(49 220)	43,6%	(48 079)	44,2%	(1 141)	2,4 %
Amortyzacja	(11 419)	10,1%	(10 882)	10,0%	(537)	4,9%

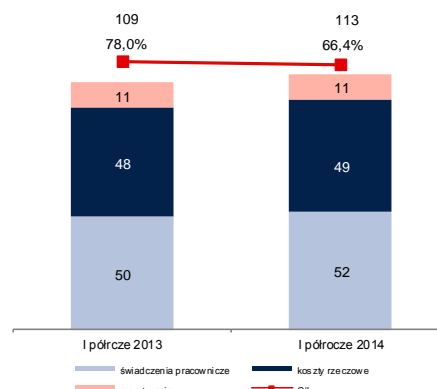
Głównym elementem kosztów działania Grupy były koszty świadczeń pracowniczych. W I półroczu 2014 roku zamknęły się one kwotą 52,2 mln zł i wzrosły o 5,0% w relacji do I półrocza 2013 roku. Przyrost ten miał miejsce w warunkach dalszego wzrostu zatrudnienia wynikającego z kontynuacji programu rozwoju sieci placówek przy jednoczesnej optymalizacji struktury organizacyjnej w Centrali.

W I półroczu 2014 r. Grupa poniosła koszty rzeczowe w wysokości 49,2 mln zł, czyli o 2,4% wyższe niż w I półroczu 2013 r. W ramach tych kosztów, wzrosły przede wszystkim koszty doradztwa, koszty Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz koszty serwisu oprogramowania, usług informatycznych. Niższe niż w poprzednim roku były natomiast wydatki Grupy na promocję i reklamę oraz koszty ubezpieczeń, czynszów i dzierżawy.

W I półroczu 2014 r. Grupa rozpoczęła projekt związany z optymalizacją kosztów i procesów, którego realizacja oraz monitorowanie efektów planowane są na 2 lata. Wprowadzenie szeregu działań zakładających ścisłą kontrolę kosztów pozwoli w przyszłości osiągnąć trwałe ograniczenie wydatków przy jednoczesnym zwiększeniu efektywności Grupy oraz będzie wspierał dalszy jej rozwój. Do głównych inicjatyw należą:

- przebudowanie struktury organizacyjnej Banku (poprzez re-organizację linii instytucjonalnej), zgodnie z założeniami nowej Strategii Banku,
- optymalizacja obszaru zakupów, a także dostosowanie kosztów funkcji wsparcia do celów sprzedażowych,
- optymalizacja głównych procesów w Banku.

**Koszty administracyjne (w mln zł) oraz C/I (w proc.)**



**Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości**

W I połowie 2014 roku w rachunku zysków i strat rozpoznano 28,8 mln zł kosztów z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych (wobec 19,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

**Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A. (w tys. zł)**

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			w tys. zł	I półrocze 2014/ I półrocze 2013 w%
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>(28 847)</b>	<b>(19 891)</b>	<b>(8 956)</b>	<b>45,0 %</b>
Kredyty w rachunku bieżącym od klientów	(1 620)	(238)	(1 382)	580,7 %
Kredyty i pożyczki terminowe, w tym:	(27 227)	(19 653)	(7 574)	38,5 %
osoby fizyczne	(21 621)	(14 222)	(7 399)	52,0 %
kredyty konsumpcyjne	(19 168)	(6 184)	(12 984)	210,0 %
kredyty na nieruchomości	(1 970)	(7 550)	5 580	(73,9)%
kredyty w rachunku karty kredytowej	(483)	(488)	5	(1,0)%
klienci instytucjonalni	(5 608)	(5 062)	(546)	10,8 %
instytucje samorządowe	2	(369)	371	-

Zwiększenie poziomu odpisów aktualizujących rozpoznanych w rachunku zysków i strat było także naturalną konsekwencją dynamicznego wzrostu portfela kredytowego Grupy w latach ubiegłych oraz stopniowego „dojrzewania” tego portfela.

Grupa dotworzyła odpisy przede wszystkim na:

- zaangażowania z tytułu kredytów konsumpcyjnych (wzrost odpisów o 13,0 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego),
- kredyty dla klientów instytucjonalnych (wzrost odpisów o 0,5 mln zł.), co wynikało głównie z pogorszenia sytuacji kilku podmiotów instytucjonalnych,
- kredyty na nieruchomości udzielone osobom fizycznym (spadek o 5,6 mln zł wobec I półrocza 2013 r., z uwagi na zwiększoną skuteczność działań Grupy w obszarze prewindykacji).

## 6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

Na podstawie stosowanego modelu zarządczego (w którym głównym kryterium jest podział według sprzedawanych produktów, świadczonych usług oraz odbiorców), Bank podzielił swoją działalność na następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- detaliczny,
- instytucjonalny,
- rozliczeń i skarbu.

W 2014 roku Bank dokonał zmian w obszarze sprawozdawczości dotyczącej segmentów operacyjnych. Zmiany te wynikały z aktualizacji klucza alokacji kosztów działania placówek Banku do segmentów detalicznego i instytucjonalnego oraz klucza alokacji wyniku odsetkowego obszaru skarbu. Dane za I półrocze 2013 roku zostały doprowadzone do porównywalności, tj. przeliczone zgodnie ze zmianą podejścia w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych (bancassurance) powiązanych z kredytami.

### Segment detaliczny

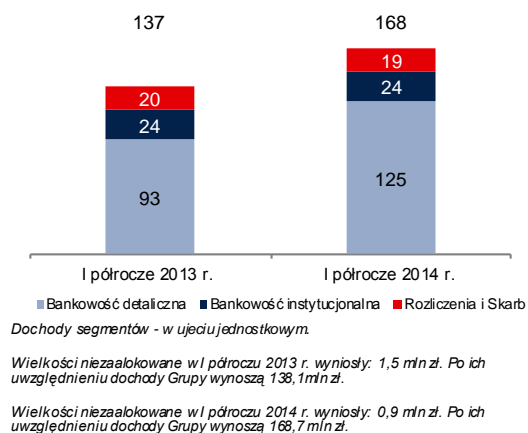
Segment detaliczny w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do osób fizycznych. Oferta zawiera produkty depozytowe, kredytowe, ubezpieczeniowe i inwestycyjne i jest kierowana do klientów poprzez ogólnopolską sieć placówek własnych i Poczty Polskiej, bankowość internetową, kanały mobilne i Contact Centre.

W I półroczu 2014 roku segment detaliczny wygenerował zysk brutto w wysokości 14,9 mln zł wobec straty w wysokości 2,4 mln zł w I półroczu 2013 r.

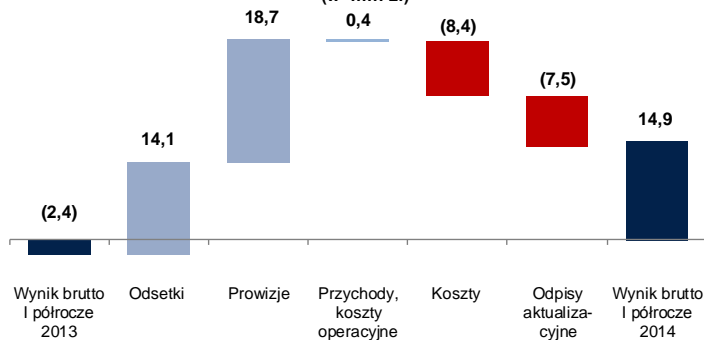
Główne czynniki kształtujące wzrost zysku brutto segmentu detalicznego:

- Znaczna poprawa wyniku odsetkowego oraz prowizyjnego. Wynik z tytułu odsetek stanowił najważniejsze źródło dochodów segmentu. Wyniósł on 107,6 mln zł i wzrósł o 14,1 mln zł. Znaczna poprawa wyniku odsetkowego wynikała z niższej kosztowości lokat a także ze zmiany struktury portfela kredytowego polegająca na koncentracji na sprzedaży najbardziej rentownych produktów, tj. kredytów gotówkowych. Segment detaliczny uzyskał netto 17,3 mln zł z tytułu prowizji i opłat, czyli o 18,7 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Poprawa wyniku związana była ze wzrostem przychodów z tytułu opłat za prowadzenie ROR.
- Wzrost kosztów administracyjnych. W I półroczu 2014 roku segment detaliczny zarejestrował koszty w wysokości 90,5 mln zł, czyli o 8,4 mln zł wyższe niż w I półroczu 2013 roku. Kluczowym czynnikiem wzrostu były wyższe koszty front-office związane z nowo uruchamianymi placówkami Banku a także wzrost kosztów amortyzacji o 1,3 mln zł, tj. do poziomu 9,8 mln zł.
- Wyższy ujemny wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2014 roku osiągnął wartość na poziomie 21,8 mln zł w porównaniu z 14,3 mln zł w I półroczu 2013 roku, w związku z dotworzeniem odpisów na kredyty konsumpcyjne.

### Dochody według segmentów operacyjnych (w mln zł)



### Wynik brutto segmentu detalicznego w I półroczu 2014 roku (w mln zł)



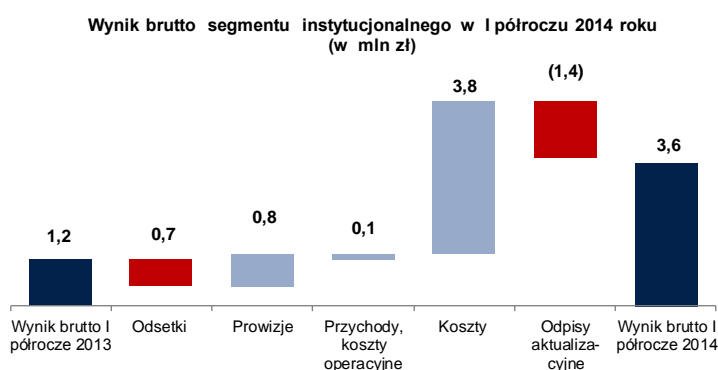
### Segment instytucjonalny

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 2014 roku segment instytucjonalny wygenerował zysk brutto na poziomie 3,6 mln zł wobec 1,2 mln zł w I półroczu 2013 roku, co oznacza wzrost o 2,4 mln zł.

Na wynik segmentu instytucjonalnego złożyły się przede wszystkim:

- Niższe dochody netto z tytułu odsetek. Wyniosły one 16,8 mln zł, czyli spadły o 3,8%. Był to skutek niższej akcji kredytowej, będącej efektem ograniczenia aktywności w obszarze kredytów instytucjonalnych, zgodnym z założeniami nowej Strategii. Zmiany w modelu biznesowym są wynikiem optymalizacji wykorzystania kapitału, jaki Bank ma do dyspozycji.



- Wyższy wynik z tytułu prowizji. Segment uzyskał z tego tytułu 7,4 mln zł, czyli o 12,2% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Najwyższy przyrost przychodów prowizyjnych dotyczył prowizji od wpłat tytułu płatności na rachunki ZUS i US dokonywanych przez Mikroprzedsiębiorstwa, w efekcie zmian stawek jednostkowych za przelewy, wprowadzone w marcu 2014 r.
- Spadek kosztów administracyjnych. Koszty wyniosły 13,3 mln zł, czyli obniżyły się o 3,8 mln zł. Przyczyniły się do tego głównie zmiany związane z ograniczeniem działalności instytucjonalnej.
- Wyższy ujemny wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2014 roku wynik ten wyniósł 7,0 mln zł (wobec 5,6 mln zł w I półroczu 2013 roku).

### Segment rozliczeń i skarbu

Segment rozliczeń i skarbu w ujęciu zarządczym obejmuje:

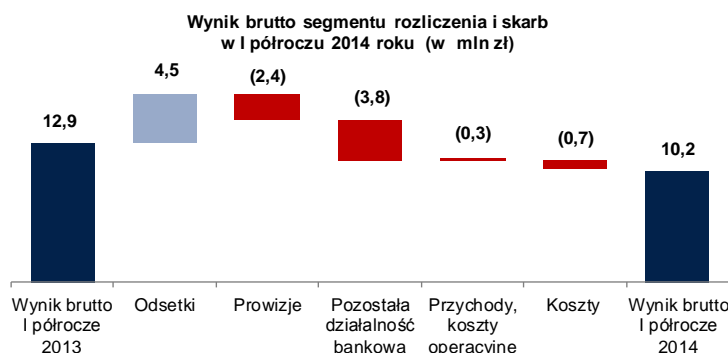
- Wynik działalności prowadzonej w zakresie usług rozliczeniowych. Najważniejsze usługi rozliczeniowe stanowią: obsługa dokumentów wpłat na rzecz ZUS i Urzędów Skarbowych, bezgotówkowe przekazywanie świadczeń ZUS świadczeniobiorcom oraz włączanie do rozliczeń międzybankowych wpłat gotówkowych.
- Wynik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

W I półroczu 2014 roku segment rozliczeń i skarbu wygenerował zysk brutto na poziomie 10,2 mln zł w porównaniu z 12,9 mln zł I półroczu 2013 roku, co oznacza spadek o 20,8%.



Czynniki kreacji zysku brutto segmentu rozliczeń i skarbu w I półroczu 2014 roku:

- Wzrost wyniku odsetkowego. Wyniósł on 8,5 mln zł i był wyższy o 4,5 mln zł. Głównym powodem wzrostu były niższe koszty transferowe spowodowane spadkiem stawek transferowych.
- Spadek wyniku z prowizji. Wyniósł on 7,7 mln zł, czyli był o 2,4 mln zł (o 23,8%) niższy niż w poprzednim roku, w efekcie niższych przychodów dotyczących przelewów ZUS III (mniejsza liczba komunikatów, a także obniżenie stawek za transfery ZUS).
- Spadek wyniku działalności skarbowej, na który składał się wynik zrealizowany z operacji papierami wartościowymi dostępnymi do sprzedaży, wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany. Ukształtował się on na poziomie 2,5 mln zł, tj. spadł o 3,8 mln zł w stosunku do I półrocza 2013 r.
- Wyższe koszty administracyjne. W I półroczu 2014 roku segment zarejestrował koszty w wysokości 8,4 mln zł, czyli o 0,7 mln zł wyższe niż w I półroczu 2013 roku.



### 6.3. Podstawowe wskaźniki efektywności

Wzrost zysku Grupy w I połowie 2014 roku – wynikający głównie z rozwoju działalności bankowej, która przelożyła się na wzrost dochodów Grupy – spowodował znaczną poprawę wskaźników zwrotu z aktywów i kapitału. W I półroczu 2014 roku stopa zwrotu z kapitału Grupy ukształtowała się na poziomie 11,0% i była o 6,0 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Także wskaźnik określający stopę zwrotu na aktywach poprawił się o 0,3 p.p. do poziomu 0,6%.

Wzrost dochodów Grupy przy niewielkim wzroście kosztów działania przelożył się na poprawę relacji Koszty/Dochody. W I połowie 2014 roku wskaźnik C/I dla Grupy wyniósł 66,4%, czyli spadł o 11,6 p.p. w stosunku do I półrocza 2013 roku.

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) wyniósł 5,4% i utrzymał się na niezmiennym poziomie.

#### Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A.

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto)	11,0%	5,0%	6,0 p.p.
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto)	0,6%	0,3%	0,3 p.p.
Koszty z amortyzacją / dochody (C/I)	66,4%	78,0%	(11,6) p.p.
Marża odsetkowa netto	3,8%	3,4%	0,4 p.p.
Współczynnik wypłacalności (CAR)	13,2%	13,7%	(0,5) p.p.
Tier 1	9,8%	10,0%	(0,2) p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL)	5,4%	5,4%	0,0 p.p.

\* / CAR i Tier 1 – wskaźniki w ujęciu jednostkowym

**Wskaźnik ROE netto** liczony jako relacja zysku netto za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych okresów: badany okres i koniec roku poprzedzający badany okres) uwzględniających zysk netto za dany rok.

**Wskaźnik ROA netto** liczony jako relacja zysku netto za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych okresów: badany okres i koniec roku poprzedzający badany okres)

**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 z operacji papierami wartościowymi dostępnymi do sprzedaży, pozostałe przychody i koszty operacyjne).

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

**Współczynnik wypłacalności (CAR) i Tier 1** wg stanu na 30.06.2013 r. został wyliczony zgodnie z wymogami Uchwały Nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (z późniejszymi zmianami). Dane jednostkowe. Wartości wskaźnika CAR i Tier 1 wg stanu na 30.06.2014 r. wyliczona została 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, uwzględniają wynik za I kwartał 2014 r.

**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).

#### 6.4. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – główne pozycje bilansu

Na dzień 30 czerwca 2014 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 7 005,4 mln zł i była o 377,3 mln zł, czyli 5,1% niższa niż na koniec 2013 roku o czym zdecydowało zmniejszenie poziomu środków transferowych Poczty Polskiej. Znaczna część środków Poczty Polskiej wykazywanych na dni bilansowe jako zobowiązania Banku względem Poczty Polskiej mają charakter krótkoterminowych transferów płatności, które charakteryzują się wysoką zmiennością sięgającą nawet kilkuset milionów złotych w ciągu miesiąca. Wg stanu na 30 czerwca 2014 roku wyniosły one 206,2 mln zł wobec 900,1 mln zł na dzień 31.12.2013 r. Po wyłączeniu tego efektu suma bilansowa Grupy odnotowałaby wzrost o 4,9% w relacji do stanu na koniec 2013 r.

##### Główne pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A. (w tys. zł)

	30.06.2014	Udział (30.06.2014)	31.12.2013	Udział (31.12.2013)	Zmiana 30.06.2014/31.12.2013	
					w tys. zł	w %
Kasa, środki w Banku Centralnym	285 956	4,1%	327 242	4,4%	(41 286)	(12,6)%
Należności od innych banków	70 781	1,0%	36 329	0,5%	34 452	94,8 %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 126 299	73,2%	5 055 712	68,5%	70 587	1,4 %
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 382 302	19,7%	1 842 036	25,0%	(459 734)	(25,0)%
Majątek trwały netto	68 813	1,0%	74 881	1,0%	(6 068)	(8,1)%
Inne aktywa	71 273	1,0%	46 545	0,6%	24 728	53,1 %
<b>Suma aktywów</b>	<b>7 005 424</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 382 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>(377 321)</b>	<b>(5,1)%</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	61	0,0%	11	0,0%	50	454,5 %
Zobowiązania wobec innych banków	8 505	0,1%	41 762	0,6%	(33 257)	(79,6)%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z	165 170	2,4%	49 610	0,7%	115 560	232,9 %
Zobowiązania wobec klientów	5 710 482	81,5%	6 230 578	84,4%	(520 096)	(8,3)%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	440 838	6,3%	431 597	5,8%	9 241	2,1 %
Zobowiązania podporządkowane	142 094	2,0%	142 027	1,9%	67	0,0 %
Inne zobowiązania	123 217	1,8%	95 395	1,3%	27 822	29,2 %
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>6 590 367</b>	<b>94,1%</b>	<b>6 990 980</b>	<b>94,7%</b>	<b>(400 613)</b>	<b>(5,7)%</b>
Kapitał własny ogółem	415 057	5,9%	391 765	5,3%	23 292	5,9 %
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>	<b>7 005 424</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 382 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>(377 321)</b>	<b>(5,1)%</b>

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, rezerwy, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

#### Aktywa

Po stronie aktywów wzrosła przede wszystkim wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Na koniec czerwca 2014 roku osiągnęły one poziom 5 126,3 mln zł i wzrosły o 70,6 mln zł w ciągu I półrocza 2014 roku. Przedstawiły 73,2% całości aktywów Grupy (wobec 68,5% rok wcześniej). Zwiększyła się także wartość należności od innych banków. Wynosiły one 70,8 mln zł, czyli były o 34,5 mln zł wyższe niż w grudniu 2013 roku.

Na koniec czerwca 2014 roku inwestycyjne aktywa finansowe wyniosły 1 382,3 mln zł (19,7% aktywów) wobec 1 842,0 mln zł (25,0% aktywów) na koniec grudnia 2013 r. Prawie 72% całości inwestycyjnych aktywów finansowych stanowiły aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.

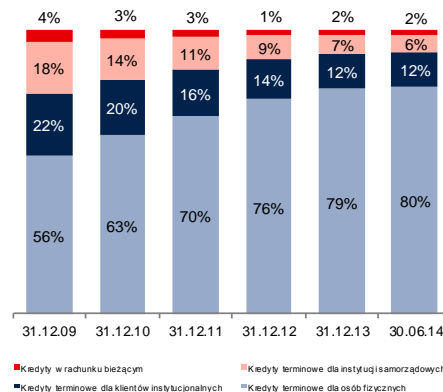
Niższy niż rok wcześniej była natomiast wartość środków w kasie i na rachunkach w NBP. Wg stanu na 30 czerwca 2014 roku ukształtowały się one na poziomie 286,0 mln zł, czyli spadły o 41,3 mln w stosunku do stanu na koniec 2013 roku.

#### Pasywa

W ciągu I półrocza 2014 roku zaszły następujące zmiany w strukturze pasywów Grupy:

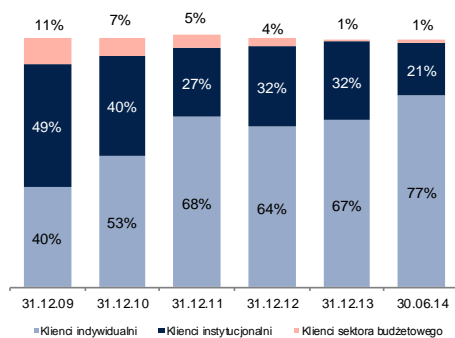
- spadła wartość zobowiązań wobec klientów. Na koniec czerwca 2014 roku ukształtowały się one na poziomie 5 710,5 mln zł, czyli zmniejszyły się o 520,1 mln zł w ciągu I półrocza 2014 roku. Przedstawiły one 81,5% sumy bilansowej wobec 84,4% w grudniu 2013 roku. Zobowiązania klientów z wyłączeniem środków transferowych Poczty Polskiej w I półroczu 2014 roku zanotowały wzrost o 3,3% w relacji do końca 2013 roku,

Struktura należności kredytowych od klientów Grupy (w proc.)



- wzrosła wartość zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Na koniec czerwca 2014 roku wynosiły one 165,2 mln zł i były o 115,6 mln zł wyższe niż na koniec 2013 roku. Posiadały one 2,4% udziału w pasywach Grupy (0,7% w grudniu 2013 roku),
- zobowiązania wobec innych banków wyniosły 8,5 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wyniosły one 41,8 mln zł.,
- kapitały własne wyniosły 415,1 mln zł, co stanowiło 5,9% całości pasywów. Dla porównania, w grudniu 2013 roku wartość kapitałów własnych wyniosła 391,8 mln zł i miała 5,3 – procentowy udział w pasywach. Wzrost wartości kapitałów Grupy wynikał z podziału zysku Banku z 2013 roku.

Struktura zobowiązań wobec klientów Grupy (w proc.)



*W latach 2009 - 2011 Podmioty finansowe inne niż banki zostały zakwalifikowane do klientów instytucjonalnych, zgodnie z obecnie stosowaną sprawozdawczością finansową Grupy*

## 7. SYTUACJA FINANSOWA BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓLROCZU 2014 ROKU

### 7.1. Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2014 roku Bank wypracował zysk netto na poziomie 24,2 mln zł wobec 9,8 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 2014	I półrocze 2013	Zmiana	
			I półrocze 2014/ I półrocze 2013 w tys. zł	I półrocze 2014/ I półrocze 2013 w%
<b>Dochody z działalności operacyjnej</b>	<b>169 636</b>	<b>136 555</b>	<b>33 081</b>	<b>24,2 %</b>
Wynik z tytułu odsetek	132 887	114 990	17 897	15,6 %
Wynik z tytułu prowizji i opłat	32 404	15 277	17 127	112,1 %
Przychody z tytułu dywidend	1 859	-	1 859	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	1 292	1 239	53	4,3 %
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	1 194	5 049	(3 855)	(76,4)%
<b>Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych</b>	<b>2 009</b>	<b>1 976</b>	<b>33</b>	<b>1,7 %</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	<b>(112 230)</b>	<b>(106 970)</b>	<b>(5 260)</b>	<b>4,9 %</b>
<b>Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>(28 847)</b>	<b>(19 891)</b>	<b>(8 956)</b>	<b>45,0 %</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>30 568</b>	<b>11 670</b>	<b>18 898</b>	<b>161,9 %</b>
Podatek dochodowy	(6 332)	(1 896)	(4 436)	234,0 %
<b>Wynik finansowy netto bieżącego okresu</b>	<b>24 236</b>	<b>9 774</b>	<b>14 462</b>	<b>148,0 %</b>

### 7.2. Podstawowe wskaźniki efektywności

#### Podstawowe wskaźniki efektywności Banku Poczowego S.A.

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013
<b>Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto)</b>	<b>12,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,6 p.p.</b>
<b>Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto)</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4 p.p.</b>
<b>Koszty z amortyzacją / dochody (C/I)</b>	<b>65,4%</b>	<b>77,2%</b>	<b>(11,8) p.p.</b>
<b>Marża odsetkowa netto</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,4 p.p.</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (CAR)</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,7%</b>	<b>(0,5) p.p.</b>
<b>Tier 1</b>	<b>9,8%</b>	<b>10,0%</b>	<b>(0,2) p.p.</b>
<b>Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL)</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>0,0 p.p.</b>

### 7.3. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – główne pozycje bilansu

Suma bilansowa na 30 czerwca 2014 r. wyniosła 7 016,8 mln zł i była niższa o 375,9 mln zł, tj. o 5,1% w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r. o czym zdecydowało zmniejszenie poziomu Środków Transferowych Poczty Polskiej. Po wyłączeniu tego efektu suma bilansowa Banku odnotowałaby wzrost o 4,9% w relacji do stanu na koniec 2013 r.

**Główne pozycje bilansu Banku Pocztowego S.A. (w tys. zł)**

	30.06.2014	Udział (30.06.2014)	31.12.2013	Udział (31.12.2013)	Zmiana	
					30.06.2014/31.12.2013 w tys. zł	w %
Kasa, środki w Banku Centralnym	285 954	4,1%	327 240	4,4%	(41 286)	(12,6)%
Należności od innych banków	70 691	1,0%	36 318	0,5%	34 373	94,6 %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 136 310	73,2%	5 064 738	68,5%	71 572	1,4 %
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 382 302	19,7%	1 842 036	24,9%	(459 734)	(25,0)%
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 964	0,1%	5 964	0,1%	-	-
Majątek trwały netto	66 956	1,0%	72 894	1,0%	(5 938)	(8,1)%
Inne aktywa	68 648	1,0%	43 544	0,7%	25 104	57,7 %
<b>Suma aktywów</b>	<b>7 016 825</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 392 734</b>	<b>100,0%</b>	<b>(375 909)</b>	<b>(5,1)%</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	61	0,0%	11	0,0%	50	454,5 %
Zobowiązania wobec innych banków	8 505	0,1%	41 762	0,6%	(33 257)	(79,6)%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	165 170	2,4%	49 610	0,7%	115 560	232,9 %
Zobowiązania wobec klientów	5 716 005	81,5%	6 236 710	84,4%	(520 705)	(8,3)%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	440 838	6,3%	431 597	5,8%	9 241	2,1 %
Zobowiązania podporządkowane	142 094	2,0%	142 027	1,9%	67	0,0 %
Inne zobowiązania	122 804	1,8%	95 112	1,3%	27 692	29,1 %
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>6 595 477</b>	<b>94,0%</b>	<b>6 996 829</b>	<b>94,6%</b>	<b>(401 352)</b>	<b>(5,7)%</b>
Kapitał własny ogółem	421 348	6,0%	395 905	5,4%	25 443	6,4 %
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>	<b>7 016 825</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 392 734</b>	<b>100,0%</b>	<b>(375 909)</b>	<b>(5,1)%</b>

*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, rezerwy, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.*

W I półroczu 2014 r. po stronie aktywów Banku największy udział stanowiły kredyty i pożyczki udzielane klientom (73,2%), które wzrosły o 1,4% z poziomu 5 064,7 na 31 grudnia 2013 r. do 5 136,3 mln zł na 30 czerwca 2014 r. Drugą największą pozycją aktywów były inwestycyjne aktywa finansowe z udziałem na poziomie 19,7% (spadek wartości o 25,0% z 1 842,0 mln zł na 31 grudnia 2013 r. do 1 382,3 mln zł na 30 czerwca 2014 r.).

Po stronie pasywów zobowiązania wobec klientów stanowiły najistotniejszą pozycję pasywów Banku – 81,5% na 30 czerwca 2014 r. Wartość zobowiązań wobec klientów spadła o 8,3% z poziomu 6 236,7 mln zł na 31 grudnia 2013 r. do 5 716,0 mln zł na 30 czerwca 2014 r.

## 8. ZARZĄDZANIE GŁÓWNYMI RODZAJAMI RYZYKA

### 8.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Banku 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:

- „Generalne zasady zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Generalne zasady zarządzania kapitałem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Strategia rozwoju Banku Pocztowego S.A. w latach 2014-2017”,
- „Zaktualizowany Plan Finansowy Banku Pocztowego S.A. na 2014 r.”,
- „Strategia zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A. na rok 2014”.

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 na poziomie Banku oraz 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 Banku oraz 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,
- 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.

## 8.2. 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 (sprzedaż 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,
- 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.

**5,4%**

poziom NPL niższy od  
średniej sektora  
bankowego

30.06.2014 r.

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.

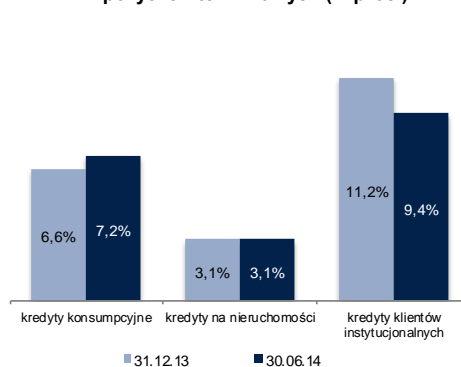
Grupa przygotowuje następujące cykliczne raporty dotyczące ekspozycji na ryzyko kredytowe:

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

### Jakość portfela

Na koniec czerwca 2014 roku, udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym ogółem ukształtował się na poziomie 5,4%, czyli pozostał bez zmian wobec stanu na koniec 2013 roku. Utrzymanie jakości portfela na poziomie sprzed sześciu miesięcy było możliwe m.in. dzięki sprzedaży części portfela wierzytelności kredytowych osób prywatnych, dla których zidentyfikowano przesłankę utraty wartości. Portfel kredytowy Grupy cechował się istotnie wyższą jakością niż średnia dla sektora bankowego, dla którego na koniec czerwca 2014 roku wartość wskaźnika NPL wyniosła 7,5%<sup>5</sup>.

Wartość wskaźnika NPL dla kredytów i pożyczek terminowych (w proc.)



### Jakość portfela - udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto

	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana 30.06.2014/ 31.12.2013
<b>Grupa ogółem</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>0,0 p.p.</b>
dla osób fizycznych	4,9%	4,6%	0,3 p.p.
dla klientów instytucjonalnych	9,4%	11,2%	(1,8) p.p.

W portfelu Grupy zwiększył się przede wszystkim udział kredytów z utratą wartości dla osób fizycznych. Na koniec czerwca 2014 roku wynosił on 4,9% i był o 0,3 p.p. wyższy niż pół roku wcześniej. W przypadku należności kredytowych od klientów instytucjonalnych, wskaźnik NPL spadł z 11,2% na koniec 2013 roku do 9,4% w czerwcu 2014 roku. Niskim ryzykiem cechowały się kredyty na nieruchomości, dla których wskaźnik NPL wyniósł 3,1% na 30 czerwca 2014 r.

### Jakość portfela - wartość kredytów brutto z rozpoznaną utratą wartości (tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana 30.06.2014/ 31.12.2013
<b>Grupa ogółem, w tym m.in.:</b>	<b>284 271</b>	<b>277 241</b>	<b>7 030</b>
dla osób fizycznych	208 199	189 362	18 837
dla klientów instytucjonalnych	58 596	71 470	(12 874)

Na koniec czerwca 2014 roku wartość ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 284,3 mln zł i była o 7,0 mln zł wyższa niż na koniec grudnia 2013 roku. Główna ich część przypadła na kredyty i pożyczki terminowe udzielone osobom fizycznym. Wartość tych ekspozycji wyniosła 208,2 mln zł, w tym na kredyty konsumpcyjne przypadło 130,3 mln zł. W ciągu I półrocza 2014 roku wartość terminowych kredytów udzielonych osobom fizycznym z rozpoznaną utratą wartości wzrosła o 18,8 mln zł. Grupa

<sup>5</sup> [https://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor\\_bankowy/dane\\_o\\_rynku/Dane\\_miesieczne.html](https://www.knf.gov.pl/opracowania/sektor_bankowy/dane_o_rynku/Dane_miesieczne.html)



posiadała ponadto w swoim portfelu 58,6 mln zł kredytów klientów instytucjonalnych z rozpoznaną utratą wartości. Kwota ta była o 12,9 mln zł niższa niż na koniec 2013 roku.

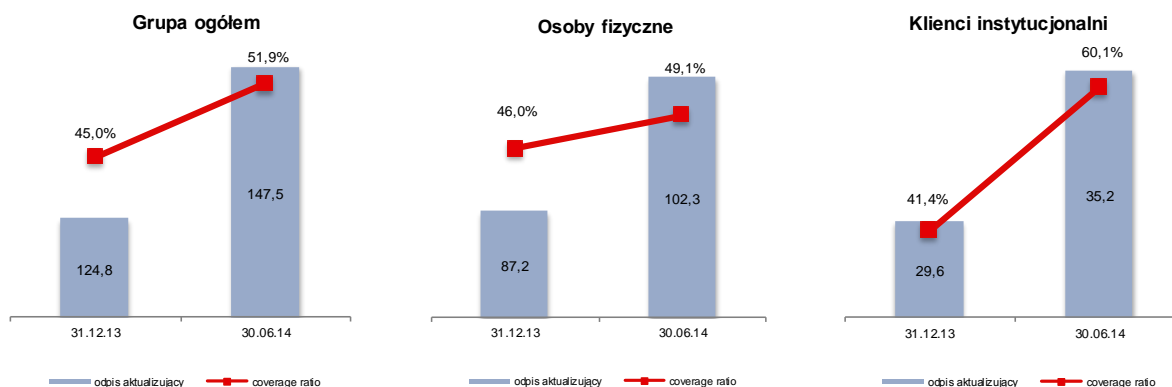
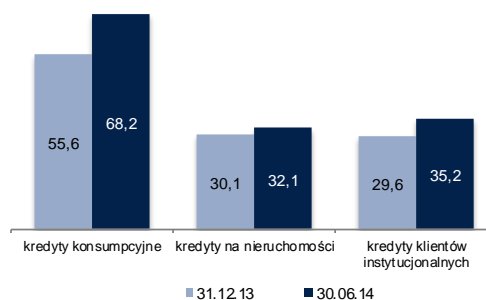
### Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec I półrocza 2014 roku wartość odpisów aktualizacyjnych dla portfela kredytowego Grupy wyniosła 147,5 mln zł. Stanowi to wzrost o 18,2% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku.

Na sumę odpisów aktualizacyjnych złożył się odpis aktualizujący dla ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w kwocie 129,2 mln zł oraz odpis na straty zaistniałe, lecz niezareportowane (IBNR) w kwocie 18,3 mln zł.

Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla kredytów w rachunku bieżącym wyniosła na koniec analizowanego okresu 10,0 mln zł, a dla kredytów i pożyczek terminowych 137,5 mln zł. W przypadku terminowych kredytów i pożyczek osób fizycznych łączna wartość odpisów aktualizacyjnych wynosiła 102,3 mln zł i wzrosła o 15,1 mln zł w ciągu roku. Były to głównie odpisy na kredyty konsumpcyjne (68,2 mln zł) oraz na kredyty na nieruchomości (32,1 mln zł). Na odpisy dla kredytów instytucjonalnych przypadła kwota 35,2 mln zł, czyli o 5,6 mln zł wyższa w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku.

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



W I półroczu 2014 roku wzrósł w Grupie wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości (ang. coverage ratio). W czerwcu 2014 roku wyniósł 51,9%, tj. wzrost o 6,9 p.p. w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku. Przy czym, wartość wskaźnika dla:

- Kredytów w rachunku bieżącym wyniosła 57,4%.
- Kredytów i pożyczek terminowych 51,5%, w tym kredytów dla osób fizycznych 49,1% i kredytów dla klientów instytucjonalnych 60,1%.

### 8.3. 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:

- weryfikację metodyki i aktualizację minimalnych kosztów utrzymania gospodarstwa domowego przyjmowanych przy wyliczaniu zdolności kredytowej,
- wprowadzenie modelu scoringowego wykorzystywanego do oceny jakościowej klienta ubiegającego się o przyznanie limitu zadłużenia z tytułu karty kredytowej,
- przeprowadzenie weryfikacji polityki prawnych zabezpieczeń kredytów dedykowanych klientom

detalicznym, w tym obniżenie wymogu zabezpieczenia dla wybranych grup klientów.

Okresowo przeprowadzano aktualizację pozostałych parametrów ryzyka oraz wykazu dokumentów finansowych i formalno-prawnych wymaganych do wyliczenia zdolności kredytowej.

#### **Klienci instytucjonalni**

W obszarze portfela kredytów klientów instytucjonalnych, Grupa zgodnie z przyjętą Strategią realizowała kolejne inicjatywy mające na celu usprawnienie procesu kredytowego oraz metod zarządzania ryzykiem kredytowym, w tym w szczególności elementów związanych z oceną zdolności kredytowej klientów z segmentu Mikroprzedsiębiorstw oraz wybranych klientów z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Ponadto, w wyniku przeprowadzonego przeglądu procesu kredytowego oraz analizy portfela, Grupa aktualizowała metodologię oceny ryzyka kredytowego klientów prowadzących uproszczoną księgowość. Działanie te miały na celu ujednoczenie zasad oceny ryzyka kredytowego i optymalizację procesu kredytowego.

#### **8.4. 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 2014 roku Bank spełniał wymagania w zakresie minimalnych poziomów nadzorczych miar płynności wskazanych w powyższej Uchwale KNF. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wskaźniki płynności kształtowały się w ramach obowiązujących limitów ograniczających ryzyko płynności.

Poniższa tabela przedstawia nadzorcze miary płynności wg stanu na 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

<b>Miary płynności</b>			
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Limit</b>
M1 (tys. zł)	525 648	447 457	0
M2	1,51	1,31	1
M3	4,12	2,88	1
M4	1,16	1,13	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 2014 roku Bank dysponował wystarczającym zasobem aktywów płynnych, aby przetrwać w sytuacji urzeczywistnienia się sytuacji kryzysowych.

### **8.5. 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 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.

## **8.6. 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 zarządzane na poziomie Banku, ponieważ ze względu na specyfikę działalności spółek zależnych 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 2014 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.

## **8.7. 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 i w Grupie, funkcjonuje struktura zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmująca wszystkie komórki organizacyjne, oddziały oraz spółki zależne. Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez wszystkich dyrektorów w podległych im komórkach organizacyjnych i oddziałach. 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. Funkcję 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.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyka operacyjne Bank opracował kompleksowy system zarządzania ryzykiem wykorzystujący między innymi następujących elementy:

- identyfikację i monitorowanie zdarzeń ryzyka operacyjnego za pomocą dedykowanej w tym celu bazy danych,
- dokonywanie oceny ryzyka operacyjnego w tworzonych, modyfikowanych, już istniejących produktach, procesach i systemach,
- wyznaczanie i monitorowanie poziomu apetytu i limitów miar ostrzegawczych na ryzyko operacyjne,
- monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka (tzw. KRI),
- przeprowadzanie procesu samooceny ryzyka operacyjnego,
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych, w tym analiz scenariuszowych,
- posiadanie planów awaryjnych w celu utrzymywania ciągłości działań.

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

Grupa nieustannie optymalizuje procesy zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach struktur Banku oraz w obszarze współpracy pomiędzy podmiotami Grupy, jak i z Poczta Polska. W ocenie Banku prace rozwojowe w zakresie ryzyka operacyjnego mają pozytywny wpływ na kształtowanie się poziomu ryzyka operacyjnego zarówno w perspektywie bieżącej, jak również przyszłej działalności.

Dodatkowo w zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego w Banku obowiązują między innymi procedury związane z realizacją „Generalnych zasad polityki bezpieczeństwa Banku Poczowego 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.

## **8.8. Pozostałe rodzaje ryzyka**

---

### **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 oraz zarządza ryzykiem braku zgodności wynikającym ze współpracy Banku z Poczta Polska.

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 umożliwiające 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.

Proces pomiaru 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 według 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 czerwcu 2014 roku Rada Nadzorcza Banku zatwierdziła „Strategię Banku Poczowego S.A. w latach 2014-2017”. Głównym założeniem strategicznym jest koncentracja na akwizycji najbardziej rentownych produktów z punktu widzenia obciążenia kapitału przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej w obszarze kosztów eksploatacyjnych oraz kosztów osobowych. Monitorowanie realizacji Strategii oraz ryzyka strategicznego, z uwzględnieniem wpływu (bezpośredniego lub potencjalnego) czynników zewnętrznych, ma 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 ocena sytuacji makroekonomicznej powinna być uwzględniana przy podejmowaniu decyzji w bankach. 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 lub inflacji, wzrostu stóp procentowych lub występowania istotnych zmian kursów walutowych należy liczyć się z możliwością pogorszenia sytuacji

finansowej klientów (w tym Nestorów, jako grupy docelowej Banku), 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 dopiero odradzającą się aktywność gospodarczą w kraju oraz wciąż trudną sytuację na rynku pracy ocena ryzyka cyklu gospodarczego w Banku została utrzymana w pierwszej połowie 2014 roku na poziomie istotnym. Ożywieniu gospodarczemu w Polsce nadal zagraża słaba aktywność gospodarcza w strefie euro, a także konsekwencje napięć politycznych na linii Rosja – UE w związku z konfliktem rosyjsko - ukraińskim. Ewentualne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w kraju mogłoby mieć negatywny wpływ na sektor bankowy.

### **Ryzyko reputacji**

Ryzyko reputacji związane z pogorszeniem się reputacji Banku, czyli jego reputacji w oczach klientów i 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 spowolniony lub zahamowany napływ nowych.

### **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 zleczanych 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, iż Bank nie może wykluczyć możliwości utraty choćby częściowej kontroli nad wykonywaniem zleczonych 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 przede wszystkim z ryzykiem koncentracji wykonywania powierzonych czynności, w tym z ryzykiem zaprzestania wykonywania przez te podmioty zleczonych czynności.

Zarządzanie ryzykiem outsourcingu odbywa się w Banku na podstawie pisemnych zasad i procedur, zawierających metody identyfikacji, pomiaru oraz monitorowania ryzyka outsourcingu. W niniejszych regulacjach określony jest także zakres kompetencji poszczególnych jednostek Banku w procesie powierzenia czynności bankowych

## **8.9. Adekwatność kapitałowa**

Zarządzanie adekwatnością kapitałową ma 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. Limit dla CAR wynosi 12%, a dla Tier 1 9%.

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,
- dokonuje alokacji kapitału wewnętrznego na obszary biznesowe,
- przeprowadza testy warunków skrajnych,

- porównuje potrzeby kapitałowe z posiadanym poziomem kapitałów własnych,
- integruje proces oceny adekwatności kapitałowej z procesem opracowywania Strategii, planów finansowych i sprzedażowych.

Współczynniki kapitałowe Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku zostały wyliczone zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku (dalej Rozporządzenie CRR), w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia CRR Bank nie jest zobowiązany do spełnienia norm adekwatności kapitałowej na poziomie Grupy. Jednocześnie Bank monitoruje i zarządza ryzykami wynikającymi z działania spółek zależnych.

### Fundusze własne

Fundusze własne Banku składają się z funduszy podstawowych i uzupełniających. W 2014 roku fundusze podstawowe Banku obejmowały:

- fundusze zasadnicze (kapitał zakładowy, zapasowy i rezerwy) - spełniające wymogi określone w Rozporządzeniu CRR,
- fundusz ogólnego ryzyka,
- zysk netto bieżącego okresu (w kwocie zweryfikowanej przez biegłego rewidenta oraz po uzyskaniu zgody KNF).

i były pomniejszane o:

- wartości niematerialne i prawne według ich wyceny bilansowej,
- ujemne różnice z wyceny instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży,
- inne pozycje wskazane w regulacjach nadzorczych.

Z kolei fundusze uzupełniające Banku w 2014 roku stanowiły:

- zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających wysokości 130,9 mln zł, określonej przez rozporządzenie CRR.

### Wymogi kapitałowe (Filar I)

Bank dla celów wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego stosuje metody wynikające z Rozporządzenia CRR, w tym w szczególności:

- metodę standardową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, o której mowa w wyżej wymienionym Rozporządzeniu CRR,
- uproszczoną technikę ujmowania zabezpieczeń, o której mowa w wyżej wymienionym Rozporządzeniu CRR,
- metodę standardową do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego, o której mowa w wyżej wymienionym Rozporządzeniu CRR.

### 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.

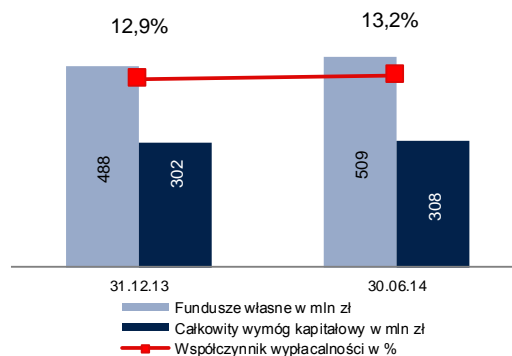
W I półroczu 2014 roku poziom wewnętrznego współczynnika wypłacalności kształtował się powyżej minimalnego poziomu wymaganego przez wewnętrzne i zewnętrzne regulacje.



### Ujawnienia (Filar III)

Zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 385/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad i sposobu ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zakresu informacji podlegających ogłaszaniu (wraz z późniejszymi zmianami) oraz zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Banku „Generalnych zasad polityki ujawnień informacji na temat adekwatności kapitałowej w Banku Pocztowym S.A.” Grupa ogłasza w cyklu rocznym informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w odrębnym dokumencie, publikowanym nie później niż w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie. W 2014 roku ujawnienia dotyczące adekwatności kapitałowej były prezentowane zgodnie z wyznaczonymi terminami wynikającymi z zapisów powyższej wskazanej Uchwały.

### Adekwatność kapitałowa Banku



Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe kalkulacje wielkości bazowego kapitału regulacyjnego oraz współczynnika wypłacalności Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

#### Fundusze własne (w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>I. Fundusze podstawowe (Tier I)</b>	<b>378 102</b>	<b>364 267</b>
1. Fundusze zasadnicze	288 909	265 879
a) Kapitał zakładowy	97 290	97 290
b) Kapitał zapasowy	32 727	32 727
c) Kapitał rezerwowy	158 891	135 862
2. Pozycje dodatkowe funduszy podstawowych	120 498	143 216
a) Fundusz ogólnego ryzyka	108 345	106 345
b) Zysk netto bieżącego okresu	12 154	36 871
3. Pozycje pomniejszające fundusze podstawowe, w tym:	(31 306)	(44 828)
a) Wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej	(27 114)	(30 207)
b) Strata z lat ubiegłych	0	(11 841)
c) Pozostałe	(4 192)	(2 780)
<b>II. Fundusze uzupełniające (Tier II), w tym:</b>	<b>130 872</b>	<b>123 810</b>
1. Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	130 872	123 140
2. Pozostałe	0	670
<b>Fundusze własne</b>	<b>508 974</b>	<b>488 077</b>

#### Wymogi kapitałowe (w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Wymogi kapitałowe dla ryzyka kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie, w tym dla ekspozycji	270 772	267 749
z wagą ryzyka 0%	5 394	5 884
z wagą ryzyka 20%	45 468	45 440
z wagą ryzyka 35%	660	1 091
z wagą ryzyka 50%	150 922	145 771
z wagą ryzyka 75%	63 677	69 164
z wagą ryzyka 100%	357	400
z wagą ryzyka 150%	4 295	0
pozostałe wagi ryzyka	0	0
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	37 495	33 981
<b>Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>308 267</b>	<b>301 730</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,9%</b>
<b>Tier 1</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,7%</b>

Wartości CAR, Tier 1 wg stanu na 30.06.2014 r. 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. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia CRR Bank nie jest zobowiązany do spełnienia norm adekwatności kapitałowej na poziomie Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. Dane jednostkowe.

Wartości CAR, Tier 1 wg stanu na 31.12.2013 r. zostały wyliczone zgodnie z wymogami Uchwały Nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (z późniejszymi zmianami). Dane jednostkowe.

W I półroczu 2014 roku działalność Banku była prowadzona w sposób zapewniający utrzymanie miar kapitałowych na bezpiecznym poziomie, powyżej wymaganego poziomu regulacyjnego.

## 9. ROZWÓJ ORGANIZACJI I INFRASTRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU POCZTOWEGO S.A. W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

### 9.1. Struktura organizacyjna Banku

W dniu 12 maja 2014 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nową strukturę organizacyjną Banku, która obowiązuje od 13 maja 2014 r. Celem zmiany struktury jest dostosowanie jej do nowej Strategii w obszarach:

- koncentracji na najbardziej rentownych produktach z perspektywy konsumpcji kapitału, tj. dla klientów detalicznych i mikroprzedsiębiorstw,
- optymalizacji procesowych i kosztowych.

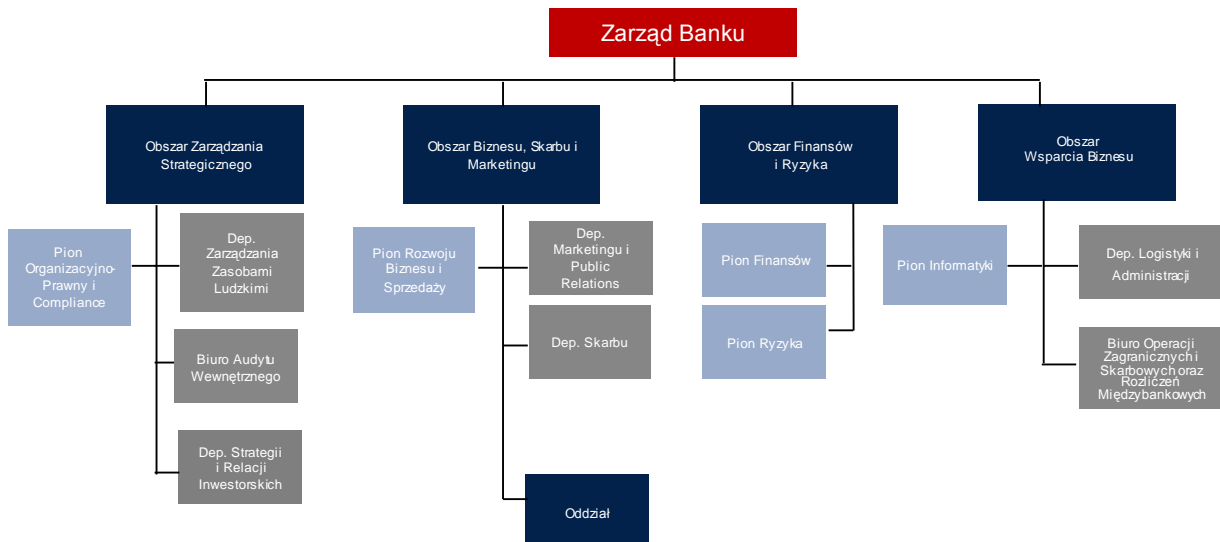
Zmiany objęły optymalizację Obszaru Bankowości Rozliczeniowej i Instytucjonalnej i połączenie jego pozostałych struktur z dotychczasowym Obszarem Detalicznym. Tym samym rozwój produktowy, sprzedaż detaliczna, zarządzanie portfelem korporacyjnym oraz działalnością skarbową są teraz skupione w jednym obszarze pod nazwą **Obszar Biznesu, Skarbu i Marketingu** zarządzanym przez Wiceprezesa Zarządu Banku.

W celu skuteczniejszego zarządzania kosztami i procesami oraz usprawnienia zmian w obszarze rozwoju biznesu, IT oraz operacji back office, w strukturze wyodrębniony został nowy **Obszar Wsparcia Biznesu**. Składa się on z Pionu Informatyki wraz z Hurtownią Danych (w ramach Biura Zarządzania Projektami i Jakością Usług IT), Departamentu Logistyki i Administracji oraz Biura Operacji Zagranicznych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w ramach Banku działają cztery obszary, zarządzane przez poszczególnych Członków Zarządu Banku:

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

#### Schemat organizacyjny Banku



## 9.2. Sieć placówek bankowych

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank posiadał 304 jednostki bankowe, w tym: 1 Oddział, 37 Placówki i 266 Mikrooddziałów. W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2014 roku sieć ta powiększyła się o 10 Mikrooddziałów. Jednocześnie zlikwidowano 1 placówkę.

Sieć placówek Banku w podziale na województwa

30.06.2014



31.12.2013



W I półroczu 2014 r. została wypracowana nowa koncepcja wizualno – funkcjonalna placówek Banku. Kolorystycznie nawiązuje ona do zmieniającego się oblicza Poczty Polskiej. Uwzględnia obecne trendy funkcjonujące na rynku, z zastosowaniem innowacyjnych rozwiązań funkcjonalnych.

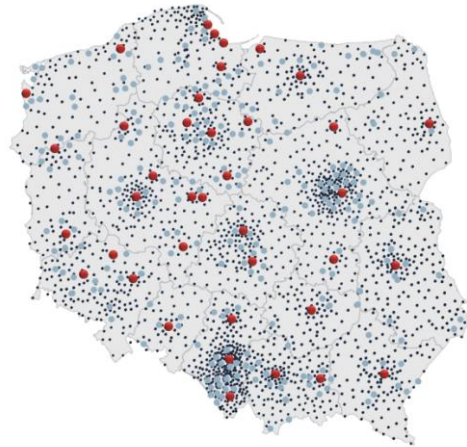
W czerwcu 2014 r. Bank zmienił siedzibę Centrali, Biura w Warszawie. Obecnie znajduje się ona w 8-piętrowym biurowcu przy ul. Puławskiej 111B. Bank zajmuje w nim 7 pięter o łącznej powierzchni 3000 mkw. Zmiana siedziby pozwala na kolejną optymalizację kosztową oraz lepsze dostosowanie wnętrza do potrzeb pracowników.

## 9.3. Kanały dystrybucji produktów bankowych

Bank posiada rozbudowaną sieć sprzedaży, która składa się z:

- kanałów głównych, tj. sieci własnej Banku, sieci sprzedaży Poczty Polskiej, oraz sieci dystrybucji Spółki Dystrybucyjnej Sp. z o.o.,
- kanałów wspierających: bankowości elektronicznej, Call Center i sieci pośredników.

Poza siecią własną placówek, Bank świadczy usługi finansowe korzystając z sieci sprzedaży Poczty Polskiej w około 8,7 tys. placówek na terenie całego kraju, w tym 928 Poczтовых Stanowisk Finansowych oraz 374 Poczтовых Stref Finansowych. Produkty Banku są również dystrybuowane za pośrednictwem 26 tys. listonoszy. Tak rozbudowana sieć zapewnia dostęp do produktów i usług Banku na terenie całego kraju.



Sieć sprzedaży produktów i usług Banku to:  
● 37 - Placówek, 1 Oddział Banku Poczowego  
● 266 - Mikrooddziały  
● 374 - Pocztove Strefy Finansowe i 928 Pocztowych Stanowisk Finansowych

Produkty Banku są dystrybuowane przez sieć mobilnych doradców Spółki Dystrybucyjnej Banku Poczowego Sp. z o.o., która prowadzi akwizycję produktów kredytowych wśród klientów o ograniczonej dostępności do sieci sprzedaży Banku. Na koniec I półrocza 2014 roku Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o. współpracowała z 117 doradcami.

Obok głównych kanałów dystrybucji produktów Bank oferuje swoje usługi i produkty także poprzez elektroniczne kanały dystrybucji (Internet, telefon). Klienci indywidualni mogą korzystać z systemów bankowości internetowej *Pocztowy24*, podczas gdy klienci instytucjonalni z systemu bankowości internetowej *Pocztowy24 Biznes*. Call Center jest systemem bankowości telefonicznej, który umożliwia klientom dostęp do rachunku i innych usług bankowych przez telefon lub przez komunikatory internetowe. W 2013 roku Bank rozszerzył funkcjonalność swoich elektronicznych kanałów dystrybucji umożliwiając klientom otwieranie *Poczowego Konta Standard* i *Poczowego Konta Nestor* przez Internet.

#### 9.4. Projekty rozwojowe

W I półroczu 2014 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na projekty rozwojowe w wysokości 2,3 mln zł. Były one niższe niż w I półroczu 2013 r., kiedy to wyniosły 3,8 mln zł. Zrealizowane inwestycje w większości dotyczyły obszaru informatyki w zakresie modernizacji i rozwoju podstawowych komponentów środowiska informatycznego. Istotną pozycję stanowiły również nakłady na rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji oraz modernizację sieci własnej placówek Banku.

Koszty rzeczowe Banku związane z projektami wyniosły na koniec I półrocza 2014 roku 1,9 mln zł i były wyższe o 1,3 mln zł niż analogicznym okresie ubiegłego roku.

#### IT i Operacje

Główne działania w zakresie rozwoju systemów informatycznych Banku w I półroczu 2014 roku to:

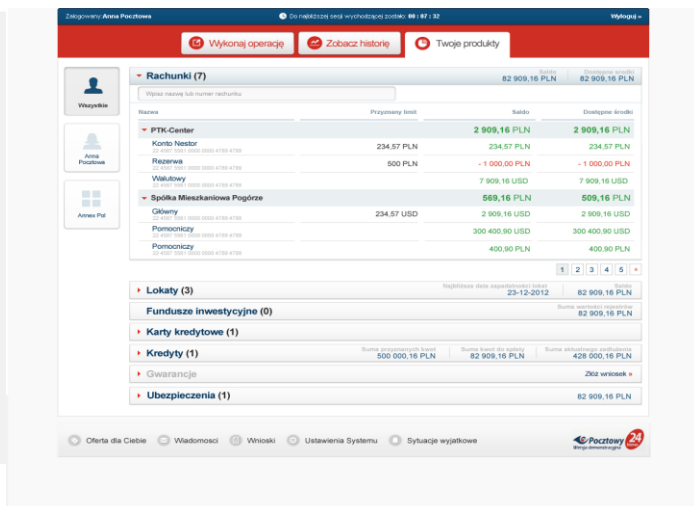
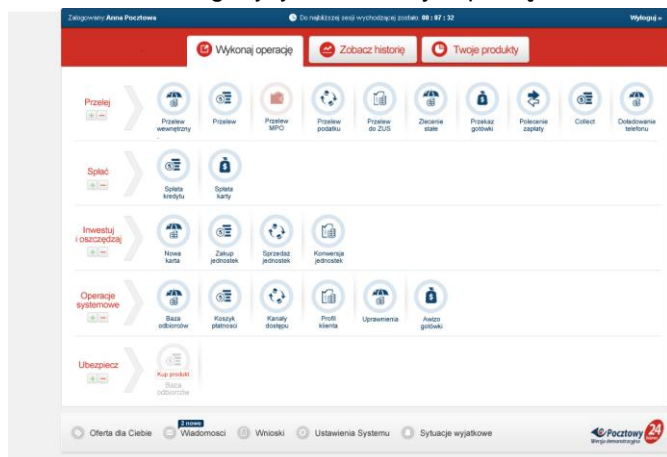
- **Modernizacja systemu informatycznego Banku.** W I półroczu 2014 roku Bank przyjął, a następnie wdrożył rozwiązanie nowego procesu Zarządzania Zmianą oraz procesu zarządzania małymi zmianami IT.
- **Wdrożenie Front-Endu w Placówkach Banku.** Głównym celem projektu jest stworzenie aplikacji Front-End i wdrożenie oprogramowania dla przeglądarek internetowych do obsługi klientów w sieci własnej Banku, a następnie w placówkach Poczty Polskiej. W I półroczu 2014 roku wdrożono system we wszystkich placówkach Banku (Oddział, placówki i Mikrooddziały).
- **Wdrożenie Front-Endu w placówkach Poczty Polskiej** 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, a także obsługi posprzedażowej klientów Banku. W ramach prac realizowanych w I półroczu 2014 roku kontynuowano wdrożenie procesu do sprzedaży rachunków w nowej technologii Ferryt (po pozytywnych wynikach pilotażu oraz wdrożenia procesu w 2013 roku). Rozpoczęto również wdrożenie procesu sprzedaży kredytu gotówkowego we wspomnianej technologii Ferryt oraz uruchomiono prace nad przystosowaniem aplikacji Front-End (do sprzedaży i obsługi posprzedażowej) do wdrożenia w sieci Poczty Polskiej.

## Rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji

### Wdrożenie nowej platformy internetowej dla klientów detalicznych Poczty 24

W kwietniu 2014 r. Bank wdrożył nową platformę bankowości internetowej dla klientów detalicznych zastępując dotychczasowe rozwiązanie. Nowy Poczty 24 jest przede wszystkim prosty w obsłudze. Przejrzysty układ oraz funkcjonalne ikony, pozwalają na intuicyjne korzystanie z produktów bankowych. Klienci mogą też sami dopasować układ ekranu głównego do swoich potrzeb, aby sprawniej korzystać z funkcji używanych najczęściej.

Pod adresem [www.nowy.poczty24.pl/demo/](http://www.nowy.poczty24.pl/demo/) znajduje się wersja „demo”, czyli strona internetowa służąca do nauki posługiwania się kontem w Banku. Osoba nie posiadająca konta internetowego może poćwiczyć przelewy na inne konta, opłacanie rachunków, spłaty rat kredytu i kart kredytowych, doładowanie telefonu komórkowego, a nawet założenie lokaty bankowej. Wszystko to odbywa się bez żadnego ryzyka, wirtualnymi pieniędzmi.



## Sieć placówek bankowych

W obszarze tradycyjnych kanałów dystrybucji, Bank prowadził następujące projekty:

- **Mikrooddziały.** Celem projektu jest zwiększenie efektywności sprzedaży w placówkach pocztowych poprzez rozbudowę sieci Mikrooddziałów Banku.
- **Odnowienie sieci własnej.** Bank ściśle współpracuje w tym zakresie z Poczta Polska, która również rewitalizuje swoją sieć, wprowadzając przy tym nową Księgę Standardów. W związku z odświeżeniem wizerunku oraz nową aranżacją placówek w Poczcie Polskiej, Bank rozpoczął pracę nad nową Księgą Standardów, która ma na celu dostosowanie Placówek Banku do standardów Poczty Polskiej.

## 9.5. Zarządzanie zasobami ludzkimi

### Stan i struktura zatrudnienia

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zatrudnienie w Grupie wyniosło 1 461 etatów i było wyższe 23 etaty niż na koniec 30 czerwca 2013 r.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. stan zatrudnienia w Banku wyniósł 1 426 etatów i wzrósł o 22 etaty w relacji do 30 czerwca 2013 r. Wzrost zatrudnienia wynikał przede wszystkim z rozwoju sieci sprzedaży bankowości detalicznej – placówek typu Mikrooddział (o 39 etatów). Jednocześnie w Centrali Banku nastąpił spadek liczby etatów (o 18 etatów), i wynikał z optymalizacji zatrudnienia w Centrali Banku – wprowadzenie nowej struktury organizacyjnej Banku w celu dostosowania jej do nowej Strategii.

Na koniec czerwca 2014 r. Bank zatrudniał 1 445 osób, przy czym:

- średni staż pracownika wyniósł 4 lata,
- 100% zatrudnionych legitymizowało się wykształceniem wyższym lub średnim, z czego 69% posiadało dyplom wyższej uczelni, w tym 7% ukończyło studia podyplomowe.

## Szkolenia i rozwój

Zakres polityki rozwoju realizowanej przez Bank w I półroczu 2014 roku determinowany był przede wszystkim efektywną realizacją celów Strategii i obejmował głównie programy rozwojowe i szkolenia dla kadry menedżerskiej. Wśród nich należy wyróżnić:

Program rozwoju dla kluczowej kadry menedżerskiej: kontynuacja przedsięwzięcia, którego celem jest podniesienie poziomu kompetencji strategicznych, a także wzmocnienie zbudowanego w 2012 roku profesjonalnego zespołu kluczowych menedżerów Banku. Wśród zrealizowanych działań rozwojowych znalazły się warsztaty podnoszące wiedzę i umiejętności budowania i wdrażania strategii organizacji. Dostawcą programu jest ICAN Institute, wydawca Harvard Business Review Polska. Udział w programie umożliwia jego uczestnikom dostęp do rozwoju kompetencji na najwyższym światowym poziomie. Programem objętych jest 20 menedżerów wskazanych bezpośrednio przez Zarząd Banku.

Program rozwoju „EkstraKLASA Menedżerów”: kompleksowy program rozwoju adresowany do kadry menedżerskiej w sieci sprzedaży detalicznej Banku, realizowany w terminie od października 2013 roku do października 2014 r. Jego celem jest przede wszystkim podniesienie efektywności biznesowej uczestników programu poprzez:

- standaryzację kompetencji menedżerskich w sieci detalicznej,
- identyfikację indywidualnego stylu przywództwa i metod zwiększania efektywności osobistej,
- dostarczenie praktycznych narzędzi i rozwiązań do skutecznego przewodzenia ludziom i zespołom w sytuacji ciągłych zmian.

Realizacja programu w I półroczu 2014 roku to trzy moduły szkoleniowe obejmujące swym programem merytorycznym zagadnienia wynikające z pogłębionej analizy potrzeb przeprowadzonej w 2013 roku. W każdym z modułów wzięło udział średnio 68 menedżerów.

Menedżerski coaching indywidualny: tj. przedsięwzięcie dedykowane menedżerom najwyższego szczebla, którego zadaniem jest doskonalenie ich skuteczności w Organizacji.

Vademecum Lidera: tj. Follow up warsztatu podnoszącego kompetencje menedżerskie w obszarze IT.

Program rozwojowy: „Mentoring i sukcesja w Banku Poczтовым S.A.” Bank kontynuował realizację programu rozwojowego „Mentoring i sukcesja w Banku Poczтовым S.A.” dla sukcesorów, zastępców i osób kluczowych (mentorów) w obszarze Centrali. Celem projektu było zapewnienie zastępowalności najistotniejszych, posiadających unikalne kompetencje, pracowników i stopniowe przygotowywanie ich sukcesorów do objęcia kluczowych funkcji. Program dostarczał również narzędzi do wzmocnienia kompetencji menedżerskich poprzez mentoring menedżerski, w którym w czasie realizacji programu osoby posiadające doświadczenie i istotne osiągnięcia zawodowe wyznaczały swojego sukcesora lub zastępcę i pełniły rolę jego mentora, przekazując mu wiedzę merytoryczną, dzieląc się doświadczeniem i dobrymi praktykami oraz mentoringu eksperckiego, w którym dyrektorzy wskazują na mentorów pracowników posiadających unikalne kompetencje, aby przekazali swoją wiedzę pracownikom wyznaczonym na ich uczniów. Proces mentoringu przebiega cyklicznie, w trybie rocznym.

W I półroczu 2004 r. przeprowadzono także szereg szkoleń wzmacniających efektywność obszaru bankowości detalicznej i rozwoju biznesu. Dodatkowo przeprowadzane były szkolenia aktualizujące wiedzę o nowych produktach w ofercie Banku oraz nadające uprawnienia do wykonywanych określonych czynności bankowych.

Szkolenia dla Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej: Przy wsparciu wewnętrznych Trenerów Banku w 2014 roku zrealizowano szkolenia produktowe i sprzedażowe dla pracowników Poczty Polskiej w ramach szkoleń produktowych. W zakresie oferty produktowej Banku przeszkoleni zostali również pracownicy Centrum Operacyjnego Sp. z o.o. Kompetencje pracowników Spółki Dystrybucyjnej Banku Poczтового Sp. z o.o zostały wzmocnione szkoleniem e-learningowym, przedmiotem merytorycznym szkolenia było przeciwdziałanie praniu pieniędzy.

## **10. DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU BANKU POCZTOWEGO S.A. W II POŁOWIE 2014 ROKU**

W II połowie 2014 roku Bank będzie przede wszystkim prowadzić działania w zakresie wdrożenia nowej „Strategii Banku Pocztowego S.A. na lata 2014-2017” zatwierdzonej 9 czerwca 2014 roku przez Radę Nadzorczą, w tym wdrożenia nowej oferty produktowej, dostosowanej do potrzeb klientów zgodnie z nową segmentacją, dalszej szybkiej akwizycji oraz poprawy efektywności działania.

Cele w zakresie wzrostu liczby klientów Bank będzie realizować w korelacji z działaniami zmierzającymi do utrzymania wysokiego tempa akwizycji ROR-ów. Osiągnięcie tych celów wesprą przede wszystkim przedsięwzięcia realizowane w obszarze produktowo-sprzedażowym (nowa oferta ROR, nowe produkty inwestycyjne, w tym fundusze inwestycyjne, nowa oferta kredytowa), działania związane z jakością obsługi i zarządzaniem relacjami z klientami, wdrożeniem zintegrowanej oferty z Poczta Polska w obszarze e-commerce, dalszym wzrostem efektywności sprzedażowej sieci Poczty Polskiej, oraz działania rozwojowe w obszarze mikroprzedsiębiorstw. Bank w dalszym ciągu realizował będzie inicjatywy edukacyjne, wspomagające klientów w świadomym korzystaniu z usług finansowych.

Bank będzie kontynuował wdrażanie Strategii w zakresie budowania relacji z klientami (CRM), dążył do wzrostu znaczenia sprzedaży krzyżowej, a także do zwiększenia funkcjonalności i jakości kanału Call Center, WWW oraz budowy rozwiązań w zakresie bankowości mobilnej.

Bank zamierza utrzymać dwucyfrową dynamikę wzrostu akcji kredytowej. Głównym źródłem finansowania tego wzrostu będą depozyty detaliczne. Rozwój biznesu następować będzie przy zachowaniu bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych i płynnościowych.

Poprawa efektywności działania, to jedno z najważniejszych zamierzeń Banku na II półrocze 2014 roku. Bank będzie zwiększał przychody poprzez stymulację sprzedaży najbardziej rentownych produktów i koncentrację na działalności linii biznesowych o najwyższej efektywności. Rosnący udział kredytów w strukturze aktywów zapewni wzrost dochodowości odsetkowej Banku. Z drugiej strony Bank będzie realizować inicjatywy optymalizacyjne w obszarze kosztów i procesów wypracowane w I połowie 2014 roku.

Bank będzie nadal dążyć do podniesienia kapitałów w drodze dokapitalizowania (np. poprzez pierwszą publiczną emisję akcji lub dokapitalizowanie przez obecnych akcjonariuszy), jednak realizacja tego działania uzależniona jest od pozytywnej decyzji akcjonariuszy oraz sprzyjającej sytuacji rynkowej.

Możliwości realizacji przyjętych przez Bank na 2014 rok celów w znacznym stopniu zależą od sytuacji panującej w otoczeniu zewnętrznym, a w szczególności skali ożywienia gospodarczego w Polsce.

## 11. DZIAŁANIA NA RZECZ OTOCZENIA

### 11.1. Polityka Banku w zakresie wspierania inicjatyw prospołecznych i charytatywnych

Bank, spółka dominująca w Grupie, kieruje swoją ofertę głównie do mieszkańców mniejszych miejscowości proponując im proste i zrozumiałe produkty w funkcjonujących blisko ich miejsca zamieszkania placówkach, ale także za pośrednictwem odgrywającej coraz istotniejszą rolę bankowości internetowej. Dlatego też swoją działalność na rzecz otoczenia, Bank koncentruje głównie na angażowaniu się w realizację inicjatyw społeczności lokalnych, wyrównując w ten sposób m.in. różnice w dostępie do edukacji, którą Bank traktuje jako istotny czynnik w zapobieganiu problemom wykluczeń społecznych, w tym ekonomicznych czy finansowych.

Jednocześnie Bank prowadzi szereg działań, mających na celu szerzenie edukacji finansowej, jak również świadomości istotnej roli nowych technologii i cyfryzacji w życiu społecznym.

W styczniu 2014 r. Bank wsparł finansowo uroczystą Gala Bene Meritus Terrae Lublinensi, w trakcie której przyznawany jest tytuł „Zasłużeni dla Lubelszczyzny”. Konkurs Bene Meritus organizowany jest od dziewięciu lat.

W I połowie 2014 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Bank przyznał darowizny w łącznej kwocie 232,5 tys. zł, jak również angażował się w liczne akcje promocyjne i sponsoringowe, mające na celu wspieranie inicjatyw prospołecznych i edukacyjnych.

### 11.2. Wspieranie edukacji, nauki i przedsiębiorczości

W I połowie 2014 r. Bank koncentrował swoje działania m.in. na podkreśleniu rosnącej roli rynku e-commerce w polskiej przedsiębiorczości, jako efektu dynamicznego rozwoju nowych technologii oraz zmian zwyczajów konsumentów w Europie i na świecie. M.in. dlatego Bank był partnerem panelu dyskusyjnego pt. "Kiedy e-commerce wyprze tradycyjny biznes" podczas Europejskiego Kongresu Finansowego w Sopocie w dniach 23-25 czerwca 2014 r.

Jednocześnie Bank, wzorem zeszłych lat, także w I połowie 2014 r. wspierał edukację, naukę oraz kulturę. Promując edukację na najwyższym poziomie, Bank był partnerem panelu dyskusyjnego dot. roli strategii w rozwoju organizacji i biznesu, organizowanego w ramach ICAN Institute we współpracy z Harvard Business Review Polska.

Z myślą o Nestorach, bliskiej Bankowi grupie klientów, w tygodnikach Wprost i Do Rzeczy publikowane były 4 artykuły poświęcone edukacji finansowej:

- Bank dla seniora,
- Roztropni zdobywcy wiedzy,
- Nestor w świecie banków,
- Nestorzy będą coraz aktywniejsi.

Z czterech obszernych artykułów dowiedzieć się można wiele ciekawych rzeczy na temat klientckiej praktyki Nestorów – co lubią, czego oczekują, a co jest dla nich problemem w korzystaniu z usług finansowych. Materiały mają również na celu przełamywanie stereotypów, pokazując, że świadome korzystanie z bankowości w krótkim czasie staje się dla jej użytkowników dużym udogodnieniem w codziennym życiu. Co ważne, w artykułach pojawiają się także eksperckie głosy przedstawicieli Banku. W przygotowaniu artykułów pomogły również badania, które zostały przeprowadzone na zlecenie Banku.

Bank poprzez udzielone darowizny wspierał m.in. uczniów i studentów. Tym samym:

- Wspierał finansowo 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,
- Wsparł finansowo Fundację IVY Poland, która wspiera edukację Polaków na najlepszych europejskich i amerykańskich uniwersytetach,



- Wsparł finansowo Fundację Gospodarki i Administracji Publicznej, w zakresie organizacji Sympozjum Naukowego z cyklu Współczesna Gospodarka i Administracja Publiczna.

### **11.3. Działania na rzecz promocji sportu**

---

Działając na rzecz promowania sportu i zachęcania do aktywnego trybu życia, w I połowie 2014 roku Bank, tak jak i w poprzednich latach, wspierał drużyny żużlowe Unibax Toruń i Stal Gorzów Wielkopolski.

Łącząc element edukacyjny i sportowy, Bank wsparł także organizację Jeździeckich Obchodów Święta Wolności w dniu 4 czerwca 2014 roku, organizowanych w całej Polsce przez Polski Związek Jeździecki. W ramach akcji zorganizowane zostały m.in. wykłady edukacyjne, podczas których dzieci i młodzież mogły m.in. poznać ciekawe elementy historii Polski, także te związane z jeździectwem oraz poznać pozytywne aspekty jeździeckiego hobby w przyszłym życiu, polegające na kształtowaniu tym sposobem pożądanых i przydatnych w życiu cech charakteru, jak odpowiedzialność, sumienność, pracowitość.

## 12. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

### 12.1. Struktura akcjonariatu

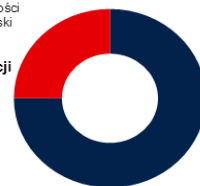
Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. kapitał zakładowy Banku wynosił 97 290 400 złotych i był podzielony na 9 729 040 akcji po 10 złotych wartości nominalnej każda. Składał się on z:

- 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 (dziewięć milionów czterysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści) 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%

Powszechna  
Kasa  
Oszczędności  
Bank Polski  
S.A.  
25%  
+ 10 akcji



Poczta Polska  
S.A.  
75%  
- 10 akcji

Strategicznym akcjonariuszem Banku 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 udział głosów Poczty Polskiej będzie wynosił 77,67%, zaś PKO Banku Polskiego 22,33%.

W I połowie 2014 roku poziom kapitału zakładowego Banku oraz struktura akcjonariatu nie uległy zmianie.

Zgodnie z obowiązującą Strategią, jedną z form dokapitalizowania Banku może być przeprowadzenie w przyszłości pierwszej oferty publicznej akcji (IPO) oraz debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W związku z tym akcje serii B od chwili swojej dematerializacji w rozumieniu ustawy o obrocie staną się akcjami na okaziciela.

Bank będzie nadal dążyć do podniesienia kapitałów w drodze dokapitalizowania (np. poprzez pierwszą publiczną emisję akcji lub dokapitalizowanie przez obecnych akcjonariuszy), jednak realizacja tego działania uzależniona jest od pozytywnej decyzji akcjonariuszy oraz sprzyjającej sytuacji rynkowej.

### 12.2. Relacje inwestorskie

Od grudnia 2011 roku obligacje Banku są notowane w alternatywnym systemie obrotu, na rynku *Catalyst*.

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 I półroczu 2014 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się przede wszystkim na:

- rozwijaniu kontaktów z inwestorami posiadającymi obligacje Banku lub zainteresowanymi ich zakupem,
- 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 2014 roku przedmiotem notowania na ASO GPW (*Catalyst*) były następujące obligacje Banku:

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*
B	zwykłe	BPO0714	PLBPCZT00023	10.07.12	27.08.12	10.07.14	10 000	20 000	200 000 000	WIBOR6M+170 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+1,5pp

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

Ponadto, Bank, 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 ([www.pocztowy.pl](http://www.pocztowy.pl)), w zakładce Obligacje Banku Poczowego znajdują się wszystkie raporty bieżące i okresowe przekazywane na *Catalyst* za pośrednictwem systemu EBI oraz inne informacje dotyczące obligacji wyemitowanych przez Bank.

### **12.3. Władze Banku**

---

#### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej X kadencji według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. 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 2014 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 2014 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 Banku**

W dniu 12 maja 2014 r. Rada Nadzorcza odwołała Radosława Sałatę z funkcji Członka Zarządu Banku i powołała z dniem 19 maja 2014 r. Pawła Spławskiego do składu Zarządu IX kadencji i powierzyła Pawłowi Spławskiemu pełnienie funkcji Członka Zarządu Banku. Zgodnie z przyjętym podziałem kompetencji, podlega mu Obszar Wsparcia Biznesu.

Skład Zarządu Banku IX kadencji według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Tomasz Bogus – Prezes Zarządu,
- Szymon Midera – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Sobiech – Członek Zarządu,
- Paweł Spławski – Członek Zarządu.

#### 12.4. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub przeglądu sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu, po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu.

W dniu 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Banku, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. 8 Statutu Banku oraz § 3 ust. 1 pkt 25 Regulaminu Rady Nadzorczej Banku, wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Banku i Grupy za lata 2012 – 2014.

#### Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (tys .zł brutto)

	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego <sup>1</sup>	197	156
Przeгляд sprawozdania półrocznego <sup>1</sup>	96	96
Pozostałe usługi <sup>2</sup>	177	72
<b>Razem</b>	<b>470</b>	<b>323</b>

1. Wynagrodzenie należne za usługi wykonane w 2013 r. i 2014 r. w oparciu o umowę z dnia 28 maja 2012 r. w sprawie badania sprawozdań finansowych za lata 2012 - 2014 (Deloitte Audyt sp. z o.o.):

- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2014 r., 12 miesięcy 2013 r.  
- skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2014 r. oraz 6 miesięcy 2013 r.

2. Wynagrodzenie za usługi wykonane w I półroczu 2014 r. z tytułu:

- umowy z dnia 8 kwietnia 2013 r. dot. przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych za okres 3 i 9 miesięcy 2013 r., (Deloitte Polska Sp. z o.o.)

- umowy z dnia 10 kwietnia 2014 r. dot. przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych za okres 3 i 9 miesięcy 2014 r., (Deloitte Polska Sp. z o.o.)

- Aneks nr 2 do umowy z dnia 28 maja 2012 r. w sprawie badania sprawozdań finansowych za lata 2012-2014 zawarty w dniu 19 marca 2014 r. dot. zmiany zakresu dodatkowych usług związanych z weryfikacją sprawozdania finansowego w zakresie bancassurance (Deloitte Polska Sp. z o.o.)

## 13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BANKU POCZTOWEGO S.A.

### 13.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

---

Zarząd Banku 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 oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### 13.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

---

Zarząd Banku oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. za I półrocze 2014 r. liczy 61 kolejno ponumerowanych stron.

### Podpisy członków Zarządu Banku Pocztowego S.A.

---

**Tomasz Bogus**

Prezes Zarządu Banku Pocztowego S.A.

---

**Szymon Midera**

Wiceprezes Banku Pocztowego S.A.

---

**Michał Sobiech**

Członek Zarządu Banku Pocztowego S.A.

---

**Paweł Szałowski**

Członek Zarządu Banku Pocztowego S.A.