



Bank Pocztowy

Grupa Kapitałowa Banku Poczтового S.A

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Banku Poczтового S.A.
za I półrocze 2017 roku

Spis Treści

+Podsumowanie I półrocza 2017 roku.....	5
1. Istotne wydarzenia w Grupie w I półroczu 2017 roku.....	6
1.1. Nowa Strategia Banku	6
1.2. Wzrost depozytów Grupy Banku Pocztowego	10
1.3. Nagrody i wyróżnienia	10
2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności	12
2.1. Podstawowe trendy w gospodarce	12
2.2. Sytuacja w sektorze bankowym.....	15
2.3. Rynek kapitałowy	17
2.4. Czynniki makroekonomiczne mogące mieć wpływ na wyniki Grupy	19
2.5. Otoczenie regulacyjne	20
3. Działalność na rynku detalicznym	23
3.1. Klienci bankowości detalicznej.....	23
3.2. Rozwój oferty produktowej bankowości detalicznej	23
3.3. Działalność kredytowa	25
3.4. Działalność depozytowa	26
3.5. Fundusze inwestycyjne.....	27
3.6. Karty bankowe	27
4. Działalność na rynku instytucjonalnym	29
4.1. Klienci bankowości instytucjonalnej.....	29
4.2. Rozwój oferty produktowej bankowości instytucjonalnej.....	29
4.3. Działalność kredytowa	30
4.4. Działalność depozytowa	31
5. Działalność skarbową i rozliczeniową	33
5.1. Księga Bankowa.....	33
5.2. Księga Handlowa	34
6. Działalność spółek Grupy Kapitałowej Banku	35
6.1. Grupa Banku Pocztowego	35
6.2. Centrum Operacyjne Sp. z o.o.....	35
6.3. Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o.	35
7. Skonsolidowane wyniki finansowe.....	37
7.1. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy	37
7.2. Wyniki segmentów operacyjnych.....	41
7.3. Podstawowe wskaźniki efektywności.....	44
7.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w I półroczu 2017 roku – główne pozycje bilansu	45
8. Jednostkowe wyniki finansowe Banku	47
8.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat Banku.....	47
8.2. Podstawowe jednostkowe wskaźniki efektywności Banku	47
8.3. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku za I półrocze 2017 roku – główne pozycje bilansu	48
9. Zarządzanie głównymi rodzajami ryzyka	49
9.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	49
9.2. Ryzyko kredytowe	50
9.3. Polityka kredytowa	53
9.4. Ryzyko płynności	54
9.5. Ryzyko stopy procentowej	56
9.6. Ryzyko walutowe	57
9.7. Ryzyko operacyjne	58
9.8. Pozostałe ryzyka	59
9.9. Adekwatność kapitałowa	61

10. Rozwój organizacji i infrastruktury	65
10.1. Struktura organizacyjna Banku	65
10.2. Kanały dystrybucji produktów bankowych	68
10.3. Projekty rozwojowe	69
10.4. Zarządzanie zasobami ludzkimi	71
11. Kierunki rozwoju Grupy w II połowie 2017 roku	73
12. Bank Poczty w społeczeństwie.....	74
12.1. Działalność na rzecz społeczeństwa.....	74
12.2. Działalność na rzecz dzieci i młodzieży	74
12.3. Promocja sportu.....	75
13. Informacje dla Inwestorów	76
13.1. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy	76
13.2. Relacje inwestorskie	76
13.3. Władze Banku.....	77
14. Oświadczenie Zarządu	79
14.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	79

Podsumowanie I półrocza 2017 roku



1. Istotne wydarzenia w Grupie w I półroczu 2017 roku

1.1. Nowa Strategia Banku

28 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Banku Poczтового S.A. („Bank”, „Bank Pocztowy”) zaakceptowała Strategię rozwoju Banku do 2021 roku, definiującą miejsce Banku w polskim systemie finansowym. W perspektywie Strategii Bank w oparciu o strategiczne partnerstwo z Poczta Polska S.A. chce dokonać transformacji, stając się liderem bankowości detalicznej w Polsce regionalnej, w szczególności w mniejszych miejscowościach, bankiem chętnie wybieranym przez rodziny i mikrofirmy oraz uczestników rynku e-commerce, liczącym się partnerem inicjatyw rządowych i społecznych oraz integratorem i głównym dostawcą usług finansowych w Grupie Poczty Polskiej.

Strategia Banku na lata 2017-2021 została wypracowana z uwzględnieniem wszystkich istotnych uwarunkowań, , jakie mają wpływ na funkcjonowanie Banku. Najważniejsze spośród nich, to czynniki wewnętrzne: nowa strategia Poczty Polskiej – większościowego akcjonariusza Banku, niesatysfakcjonujące efekty dotychczasowej strategii, brak możliwości rozwoju w oparciu o zysk zatrzymany, spadek rentowności, finalizacja projektu EnveloBanku, oraz czynniki zewnętrzne: realizacja strategicznych programów rządowych i społecznych, wzrost obciążeń finansowych sektora bankowego, zaostrenie konkurencji oraz rosnąca rola nowych technologii w kontekście oczekiwań klientów.

Nowa misja i wizja

Bank Pocztowy razem z Poczta Polska mają wszelkie atuty, by stworzyć silną grupę kapitałową w obszarze usług finansowych w Polsce. Dzięki największej dostępności, zwłaszcza w mniejszych miejscowościach i na wsi, gdzie na porównywalną skalę nie docierają inne sieci usługowe, Grupa Poczty Polskiej obejmuje swym zasięgiem ponad 20 mln klientów mieszkających poza dużymi miastami. Stąd naturalne dla specyfiki bankowości pocztowej są zdefiniowane w Strategii nowa misja i wizja Banku.



Misja

Dbamy o finanse klientów w bezpiecznym, pocztowym Banku, który pomaga realizować marzenia wielu pokoleń.

ZAWSZE BLISKO, TAK JAK TEGO POTRZEBUJESZ



Wizja

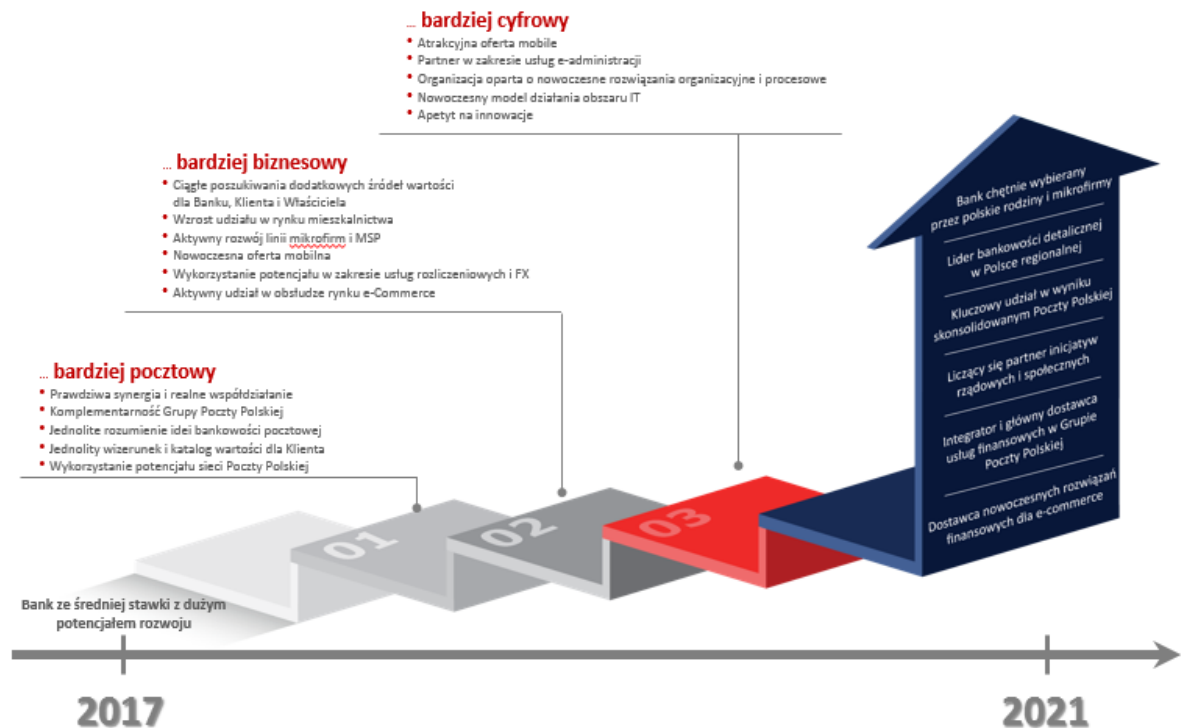
Wzmocnimy polski system finansowy tworząc silną bankowość pocztową, opartą o największą sieć usługową w kraju, łączącą tradycyjną ofertę z nowoczesnymi usługami cyfrowymi, wykorzystującą efekt synergii Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej.

BLISKA, PRZYJAZNA I BEZPIECZNA BANKOWOŚĆ POCZTOWA

Nowe wartości Banku Poczowego to fundament organizacji i kluczowy element w realizacji strategii.



Strategiczna transformacja Banku Poczowego



Bardziej Pocztowy

Nowa Strategia Banku Poczowego na lata 2017-2021 zakłada wykorzystanie efektu silnej synergii i realnego współdziałania w ramach Grupy Poczty Polskiej, wpisując się w główne filary rozwoju Poczty Polskiej, największej instytucji usługowej w Polsce.

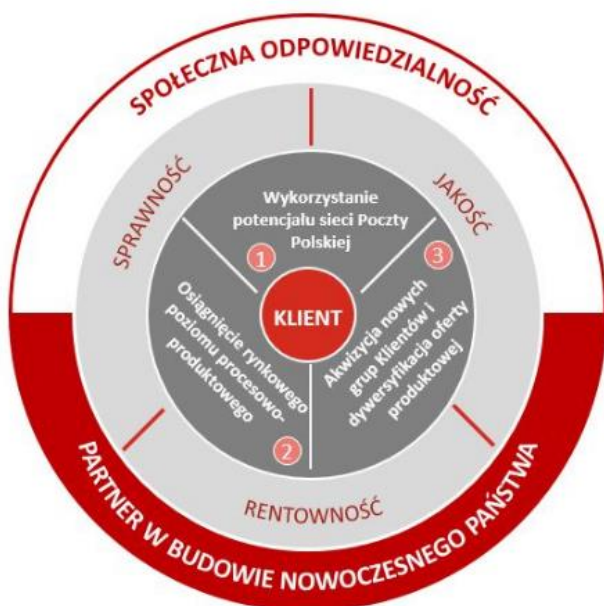
Strategiczne Partnerstwo z Poczta Polska stanowi podstawę i warunek powodzenia Strategii Banku Poczowego. Dlatego założenia strategiczne zakładają wspólne produkty i programy lojalnościowe, procesy sprzedażowe, akcje marketingowe, wykorzystanie i zarządzanie siecią, projekty e-commerce, inicjatywy społeczne oraz zaangażowanie w programy rządowe.

Takie podejście jest gwarantem dostarczenia szerokiej oferty wartości korzystnych dla wielu grup interesariuszy:

- z perspektywy Państwa – m.in.: czynny udział w realizacji Strategii Odpowiedzialnego Rozwoju poprzez wykorzystanie największej dostępności obsługi obywateli, wsparcie w zapewnieniu stabilności finansowej poprzez zapewnienie krytycznej infrastruktury obrotu finansowego, udział w dostarczaniu środków pomocy publicznej dla obywateli,
- z perspektywy klienta – m.in.: proste i bezpieczne produkty, w przyjaznej cenie, oferowane w nowoczesnych kanałach cyfrowych i placówkach na terenie całego kraju,
- z perspektywy społecznej – m.in.: przeciwdziałanie wykluczeniu finansowemu, pomoc osobom niepełnoprawnym i działania w zakresie polityki senioralnej,
- z perspektywy Poczty Polskiej i jej pracowników – m.in.: zapewnienie utrzymania miejsc pracy w placówkach pocztowych przy zachowaniu rentowności oraz stworzenie możliwości rozwoju nowych kompetencji pracowników Poczty Polskiej w dobie postępującej cyfryzacji usług.

Nowa Strategia Banku zakłada także uspołnienienie działań i poprawę standaryzacji w zakresie rozwoju sieci placówek dedykowanych. Na bazie posiadanej sieci własnej Banku (Oddziały, Placówki, Mikrooddziały) i Poczty Polskiej powstanie 50 silnych oddziałów Banku oraz utworzona zostanie sieć 750 Punktów Usług Finansowych i Cyfrowych. Jednocześnie sprzedaż wystandaryzowanych, prostych produktów finansowych Banku odbywać się będzie w ok. 4 tys. punktów sieci placówek pocztowych, przy wsparciu listonoszy wyposażonych w urządzenia mobilne.

Bardziej Biznesowy



1. • Efektywny model zarządzania siecią
• Szybkie wdrażanie nowych produktów własnych i partnerskich do sprzedaży w sieci Poczty Polskiej
• Bliska współpraca na poziomie regionalnym i lokalnym
2. • Automatyzacja procesów sprzedażowych i obsługowych
• Oferta dostosowana do zmieniających się potrzeb i oczekiwań Klientów
• Podniesienie jakości we wszystkich kanałach obsługi
3. • Pozyskanie i aktywizacja Klientów z segmentów do tej pory aktywnie nieaktywnych, w szczególności: e-commerce, mikrofirmy, młodzi
• Rozbudowa oferty produktowej dla zróżnicowania źródeł przychodów, w tym od partnerów zewnętrznych

Jednym z założeń nowej Strategii jest ciągłe poszukiwanie dodatkowych źródeł wartości dla Banku, klienta i właściciela. Pomimo, iż klient masowy będzie dla Banku Pocztowego nadal głównym segmentem, Bank zakłada m.in. wzrost udziału w rynku mieszkalnictwa oraz aktywny rozwój linii mikrofirm oraz Małych i Średnich Przedsiębiorstw („MSP”), w szczególności tych które są naturalnymi partnerami współpracującymi od lat z Poczta Polską.

Intencją Banku jest odejście od wąskiej oferty produktowej na rzecz większej dywersyfikacji, dopasowanej do rzeczywistych potrzeb naszych klientów, jednak nadal oferując proste i zrozumiałe produkty. Dlatego oprócz unikalnych usług rozliczeniowych bankowości pocztowej lub produktów bankowych połączonych z ofertą Poczty Polskiej zostanie zaoferowana pełna funkcjonalność obsługi bankowej dla wybranych klientów instytucjonalnych.

Bardziej Cyfrowy



Ważnym elementem Strategii jest uzupełnienie prostej, taniej i najbliższej klientom oferty tradycyjnej o szybką, bezpieczną i nowoczesną bankowość cyfrową – EnveloBank. Marka, która zadebiutuje na rynku w III kwartale 2017 roku połączy produkty bankowe, usługi z Grupy Poczty Polskiej i partnerów zewnętrznych, pozwalając na dotarcie do klientów cyfrowych z trzech zdefiniowanych przez Bank grup – młodych i samodzielnych (18-24 lata), odpowiedzialnych (25-49 lat) oraz mikrofirm. Kampania marketingowa EnveloBanku wystartuje we wrześniu 2017 roku.

Bank Poczty chce także być aktywnym partnerem w zakresie e-administracji, uczestniczyć w programach rządowych i społecznych na szczeblu lokalnym i centralnym (m.in. ePUAP, Program 500+, cyfryzacja w obszarze podatków).

Osiągnięcie celów strategicznych

ULUBIONY BANK POLSKIEJ RODZINY I MAŁYCH FIRM

CELE BIZNESOWE

- Systematyczny wzrost rentownego portfela Klientów aktywnie korzystających z ekosystemu usług Banku i Spółek Grupy Poczty Polskiej
- Największa dostępność podstawowej oferty usług finansowych w Polsce dla Klientów detalicznych i mikrofirm oparta o efektywną sprzedażowo sieć Poczty Polskiej i bankowość cyfrową
- Bank aktywnym partnerem programów rządowych i społecznych

CELE FINANSOWE

FINANSOWANIE ROZWOJU, RENTOWNOŚĆ, BEZPIECZNY PORTFEL KREDYTOWY

- Marża i koszt ryzyka na nowej sprzedaży zapewniające wzrost wyników Banku
- Zdywersyfikowane i optymalne kosztowo źródła finansowania
- Wzrost rentowności, z uwzględnieniem nowych strumieni przychodowych, przy większym udziale wyniku przewidywanego, ciągłej optymalizacji kosztowej i rosnącej sumie bilansowej

ZAANGAŻOWANY I KOMPETENTNY ZESPÓŁ Z PASJĄ BUDUJĄCY BANKOWOŚĆ POCZTOWĄ

CELE ROZWOJOWE

- Efektywny system sprzedaży usług bankowych wykorzystujący potencjał sieci sprzedaży (Poczty Polskiej i Banku Pocztowego)
- Stabilna, kompetentna i zaangażowana kadra kierownicza i pracownicy – wszystkie szczeble organizacji
- Rozwiązania zapewniające prostą i szybką implementację produktów Grupy Poczty Polskiej i partnerów zewnętrznych

CELE PROCESOWE

NOWA JAKOŚĆ WSPÓŁPRACY Z POCZTĄ POLSKĄ I SYNERGIĘ ZE SPÓŁKAMI GRUPY ŹRÓDŁEM TRWAŁEJ PRZEWAGI RYNKOWEJ

- Proste, wystandaryzowane, w możliwym zakresie zautomatyzowane procesy, integrowane w ramach Grupy Poczty Polskiej
- Bank sprawny operacyjnie, skoncentrowany na wynikach i efektywności kosztowej

Realizacja głównych celów strategicznych w obszarze biznesowym (ulubiony Bank polskiej rodziny i małych firm, w szczególności w mniejszych miejscowościach), finansowym (finansowanie rozwoju, rentowność, bezpieczny portfel kredytowy), rozwoju (zaangażowany i kompetentny zespół z pasją budujący bankowość pocztową) oraz procesowym (nowa jakość współpracy z Poczta Polska i synergia ze spółkami Grupy Poczty Polskiej jako trwała przewaga konkurencyjna) jest możliwa tylko przy spełnieniu określonych warunków w zakresie miar kapitałowych Banku.

Strategia zakłada, że podstawowym źródłem wzmocnienia kapitałowego w 2017 roku będzie dokapitalizowanie Banku przez dotychczasowych Akcjonariuszy w kwocie 90 mln zł w proporcji zgodnej z dotychczasowym udziałem akcjonariuszy w kapitale zakładowym Banku. W kolejnych latach planowane jest dokapitalizowanie Banku w kwocie 260 mln zł przez nowych lub obecnych Akcjonariuszy oraz emisja instrumentów kapitałowych w łącznej kwocie do 100 mln zł, jak również akumulacja zysku netto wypracowanego w poszczególnych latach obowiązywania Strategii.

W efekcie realizacji założeń strategicznych Bank planuje osiągnąć w 2021 roku zwrot z kapitału ROE na poziomie ponad 10% oraz osiągnąć sumę bilansową blisko 12 mld zł.

1.2. Wzrost depozytów Grupy Banku Pocztowego

Na koniec czerwca 2017 roku łączna wartość zobowiązań Grupy Banku Pocztowego („Grupa”) wobec klientów wyniosła 5 963,3 mln zł i wzrosła o 200,2 mln zł (czyli o 3,5%) w stosunku do końca 2016 roku.

Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. (w tys. zł)	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	
	30.06.2017	(30.06.2017)	31.12.2016	(31.12.2016)	30.06.2016	(30.06.2016)	30.06.2017/31.12.2016 w tys. zł	w %
Zobowiązania wobec klientów	5 963 259	100,0%	5 763 014	100,0%	5 890 108	100,0%	200 245	3,5 %
Klienci indywidualni	4 820 296	80,8%	4 705 730	81,7%	4 640 039	78,8%	114 566	2,4 %
Klienci instytucjonalni	1 121 760	18,8%	1 019 498	17,6%	1 204 214	20,4%	102 262	10,0 %
Klienci instytucje rządowe i samorządowe	21 203	0,4%	37 786	0,7%	45 855	0,8%	(16 583)	(43,9)%

W trakcie sześciu pierwszych miesięcy zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych przyrosły o 10,0%, tj. o 102,3 mln zł i na 30 czerwca 2017 roku ich saldo ukształtowało się na poziomie 1 121,8 mln zł. Zwiększył się przede wszystkim stan depozytów terminowych. Na 30 czerwca 2017 roku osiągnął on poziom 408,5 mln zł i był o 30,0% wyższy niż na koniec grudnia 2016 roku.

Na 30 czerwca 2017 roku klienci indywidualni mieli ulokowane na rachunkach i lokatach łącznie 4 820,3 mln zł wobec 4 705,7 mln zł na koniec grudnia 2016 roku (wzrost o 114,6 mln zł). Zwiększył się przede wszystkim stan wkładów na rachunkach bieżących klientów indywidualnych (w tym przede wszystkim rachunkach ROR). Na 30 czerwca 2017 roku osiągnęły one poziom 2 905,8 mln zł, i były o 3,9% wyższe niż w grudniu 2016 roku.

W ciągu I półrocza 2017 roku Grupa oferowała niskoprocentowe lokaty negocjowane dla instytucji rządowych i samorządowych. Związane to było z dostosowaniem poziomu depozytów do potrzeb płynnościowych Grupy a także ze strategicznej decyzji w sprawie ograniczania pozyskiwania depozytów tych klientów. W efekcie poziom depozytów wobec instytucji rządowych i samorządowych był niższy o 43,9% i wyniósł na koniec czerwca 2017 roku 21,2 mln zł.

1.3. Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2017 roku Bank Pocztowy może pochwalić się uzyskaniem licznych nagród i wyróżnień dotyczących produktów i usług, ale także związanych z profesjonalizmem kadry Banku.

Poza wyróżnieniami eksperckimi, które zawsze cieszą, szczególną satysfakcję sprawiają aż 3 wyróżnienia w rankingu satysfakcji klientów detalicznych ARC Rynek i Opinia z marca 2017 roku. W zestawieniu, w którym uwzględnione zostały opinie samych klientów na temat 15 największych banków działających na polskim rynku Bank Pocztowy zajął:

1. miejsce w rankingu opłat i prowizji,
2. miejsce w rankingu satysfakcji klientów detalicznych banków,



3. miejsce w rankingu lojalności oraz uzyskał zaszczytny tytuł „Bank doceniany przez klientów”.

Ponadto w pierwszych 6 miesiącach 2017 roku 2-krotnie nagradzane było Pocztove Konto 500+ Banku Pocztowego, zajmując:

2. Miejsce w rankingu Najlepiej oprocentowanych Kont Oszczędnościowych dziennika Rzeczpospolita w czerwcu 2017 roku oraz

2. miejsce w rankingu Najlepszych Kont Oszczędnościowych portalu Bankier.pl w maju 2017 roku.

Wśród oferowanych przez Bank kont oszczędnościowych 3. miejsce w rankingu Najlepszych kont oszczędnościowych dla firm portalu Bankier.pl w czerwcu 2017 roku zajęło Firmowe Konto Oszczędnościowe.

Pozostając w tematyce produktów – w styczniu 2017 roku karta kredytowa Banku Pocztowego zajęła 2. miejsce w rankingu kart kredytowych za granicę Expandera.

Główna Ekonomistka Banku Pani Monika Kurtek, w majowym rankingu Gazety Giełdy Parkiet najtrafniej prognozowała stopę bezrobocia.

W marcu 2017 roku Bank uzyskał tytuł „Instytucja finansowa przyjazna mediacji” – wyróżnienie przyznawane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. Bank – ceniąc sobie utrzymanie dobrych relacji z klientem – został doceniony za otwartość mediacyjną i szerokie informowanie klientów o możliwości polubownego rozwiązywania sporów w Centrum Mediacji Sądu Polubownego przez KNF.



RZECZPOSPOLITA

Bankier.pl



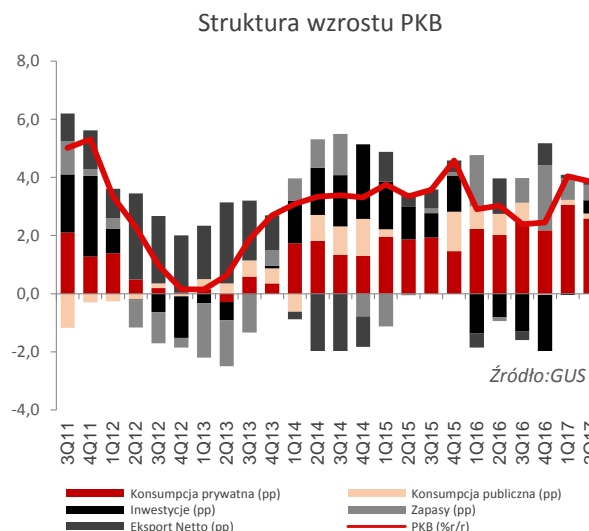
CENTRUM MEDIACJI
SĄDU POLUBOWNEGO PRZY KNF

2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności

2.1 Podstawowe trendy w gospodarce

Produkt Krajowy Brutto i jego składowe

Po przyspieszeniu tempa wzrostu gospodarczego w I kwartale 2017 roku do 4,0% rok do roku z 2,5% rok do roku w IV kwartale 2016 roku, w II kwartale nastąpiło nieznaczne wyhamowanie do 3,9% rok do roku. Polska gospodarka rosła głównie w oparciu o konsumpcję gospodarstw domowych, przy jednoczesnej poprawie sytuacji w obszarze inwestycji. Pozytywny wpływ na zwiększanie wydatków gospodarstw domowych miała z jednej strony wciąż poprawiająca się z punktu widzenia pracownika sytuacja na rynku pracy (w tym wzrost wynagrodzeń przy jednoczesnym umiarkowanym wzroście cen towarów i usług w gospodarce) oraz program Rodzina 500+, w ramach którego do końca czerwca rodzinom posiadającym dzieci wypłacono 12,1 mld zł. Poprawa w inwestycjach wynikała z kolei z przyspieszenia absorpcji funduszy unijnych przyznanych Polsce na lata 2014-2020, co najbardziej widoczne było w jednostkach samorządu terytorialnego. W sektorze prywatnym rozruch w inwestycjach wciąż jeszcze był ograniczony. Wkład eksportu netto we wzrost Produktu Krajowego Brutto w I kwartale, za sprawą wyhamowania tempa wzrostu eksportu towarów i usług przy jednoczesnym przyspieszeniu tempa wzrostu importu, zmniejszył się do zaledwie 0,1 pkt. proc. W II kwartale kontrybucja eksportu netto utrzymała się na poziomie z I kwartału.



Rynek pracy

Sytuacja na rynku pracy w I półroczu 2017 roku ulegała dalszej wyraźnej poprawie. Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w czerwcu do 7,1% podczas gdy na koniec 2016 roku wyniosła 8,3%, a na koniec czerwca 2016 roku było to 8,7%. Spadek liczby bezrobotnych związany był z rosnącym zapotrzebowaniem na pracowników w gospodarce (część branż doświadcza sporych problemów ze znalezieniem wykwalifikowanej kadry) oraz czynnikami sezonowymi, choć także zmiany demograficzne coraz mocniej wpływają na rynek pracy.

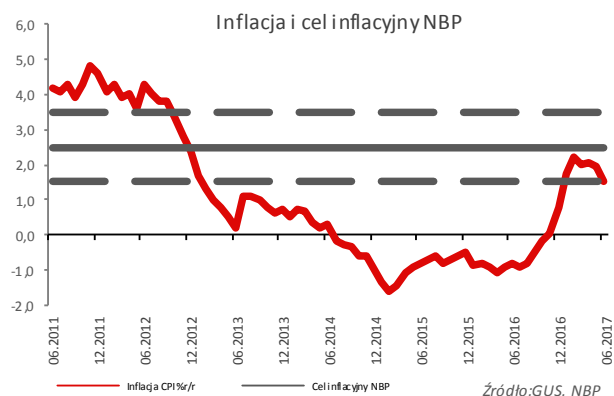
Poprawę sytuacji na rynku pracy potwierdzają także statystyki dotyczące zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. W czerwcu 2016 roku w dużych firmach pracowało 6 009 tys. osób wobec 5 799 tys. w grudniu 2016 roku. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw rosło w I półroczu 2017 roku w ujęciu rocznym w tempie 4,3% wobec wzrostu o 2,9% r/r w okresie analogicznym 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku przyspieszyło nominalne tempo wzrostu płac w sektorze przedsiębiorstw. Wyniosło ono 5,0% w ujęciu rocznym wobec 4,0% w okresie analogicznym 2016 roku. Jednocześnie, w związku z pojawieniem się inflacji, zmalała siła nabywcza wynagrodzeń. Wzrost wynagrodzeń w ujęciu realnym w dużych firmach wyniósł 3,0% rok do roku, podczas gdy w I połowie 2016 roku było to 5,1%.

Wskaźnik cen towarów i usług

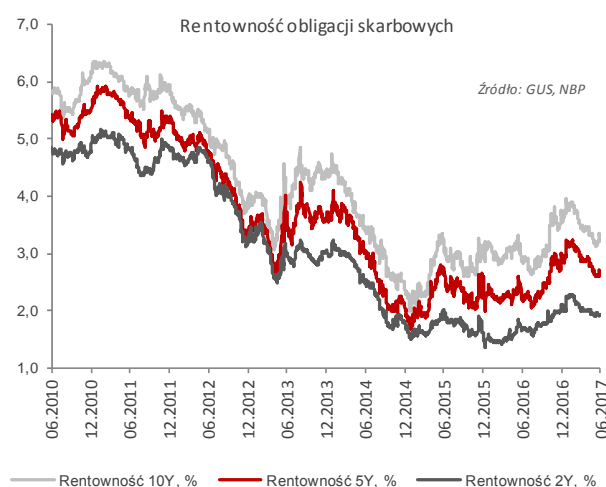
Początek 2017 roku przyniósł skokowy wzrost inflacji do 1,7% rok do roku wobec jeszcze 0,8% rok do roku w grudniu 2016 roku. W okresie od lutego do kwietnia inflacja nabrała jeszcze większego tempa (ze szczytem na poziomie 2,2% w ujęciu rocznym), po czym zaczęła hamować i w czerwcu wyniosła już 1,5% rok do roku. Wysoka inflacja w pierwszej połowie 2017 roku była efektem po pierwsze niskiej bazy odniesienia z analogicznego okresu roku poprzedniego (kiedy to notowana była jeszcze deflacja), a po drugie wzrostu cen żywności w ślad za wzrostem cen warzyw importowanych z południa Europy, które to mocno podrożały za sprawą złych warunków pogodowych w tamtych rejonach kontynentu. Również wyższe ceny ropy naftowej na świecie na przełomie 2016 i 2017 roku przyczyniły się do wzrostu inflacji, potem jednak spadki cen surowca ją obniżały. W całym I półroczu 2017 roku wskaźnik inflacji

w Polsce wyniósł średnio 1,9% w ujęciu rocznym wobec -0,9% w ujęciu rocznym rok wcześniej, i tym samym znajdował się poniżej środka celu NBP. Mimo przyspieszającego popytu konsumpcyjnego w I półroczu 2017 roku nadal na relatywnie niskich poziomach utrzymywały się miary inflacji bazowej. Wskaźnik inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii wyniósł w czerwcu 2017 roku 0,8% rok do roku wobec -0,2% w czerwcu 2016 roku.



Finanse publiczne i rynek dłużnych papierów skarbowych

W pierwszej połowie 2017 roku nastąpiła wyraźna poprawa sytuacji finansów publicznych. Przyczyniły się do tego następujące czynniki: poprawa koniunktury w gospodarce (w tym silny wzrost konsumpcji gospodarstw domowych), pojawienie się inflacji oraz prowadzone przez resort finansów działania na rzecz uszczelnienia systemu podatkowego. Od początku roku w szczególności notowane były wysokie wpływy do budżetu z tytułu podatku VAT, które na koniec czerwca wzrosły o 28,1% rok do roku, oraz z podatku CIT, które wzrosły na koniec czerwca o 13,7% rok do roku. Według danych Ministerstwa Finansów po czerwcu 2017 roku w budżecie państwa zanotowano nadwyżkę w wysokości 5,9 mld zł wobec rocznego planu deficytu na poziomie 59,4 mld zł. Dochody budżetu państwa wyniosły 176,7 mld zł, czyli 54,3% planu rocznego, a wydatki 170,8 mld zł, tj. 44,4% kwoty planowanej na cały rok.

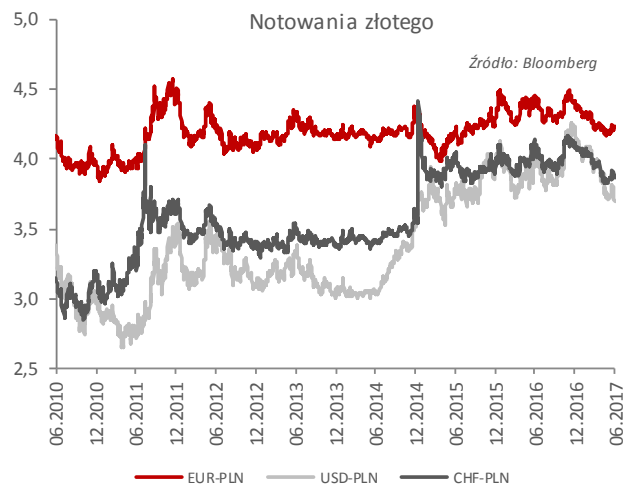


Podobnie jak w latach poprzednich I półroczu 2017 roku zostało wykorzystane przez resort finansów do uplasowania znacznej części planowanej rocznej podaży obligacji skarbowych. Po rozpoczęciu prefinansowania potrzeb pożyczkowych na 2017 rok już w 2016 roku (w grudniu wyniosło około 26%) na koniec czerwca Ministerstwo Finansów miało sfinansowane około 70% całorocznych potrzeb pożyczkowych i poinformowało, że ostateczny poziom potrzeb pożyczkowych w 2017 roku może być o kilkanaście mld zł niższy w stosunku do rocznego planu na poziomie 168,7 mld zł. Początek 2017 roku przyniósł wzrosty rentowności polskich papierów rządowych, w ślad za wzrostami rentowności papierów rządowych na tzw. rynkach bazowych. Wzrost apetytu na ryzyko na świecie, m.in. w związku ze zwycięstwem w wyborach prezydenckich w USA zapowiadającego pro-gospodarcze zmiany D.Trumpa, przekładał się na wyprzedzący obrotowy papierów rządowych jako aktywa bezpieczne i lokowanie kapitału w aktywa bardziej ryzykowne. Kolejne miesiące jednak, w ślad za malejącymi oczekiwaniami rynkowymi co do wdrożenia przez D.Trumpa zapowiadanych zmian w USA, a jednocześnie w związku z hamowaniem inflacji w strefie euro i w USA, niosły umocnienie obligacji na świecie, w tym także w Polsce. Polskie papiery rządowe wsparła dodatkowo majowa podwyżka perspektywy ratingu przez agencję Moody's (do stabilnej z negatywnej), po tym jak w grudniu 2016 roku takiego samego ruchu dokonała agencja S&P. Na koniec czerwca rentowność 2-letnich obligacji wynosiła 1,91% wobec 2,04% na koniec grudnia 2016 roku, rentowność 5-letnich obligacji osiągnęła 2,65% wobec 2,89% na koniec poprzedniego roku, a rentowność 10-letnich papierów obniżyła się do 3,33% z 3,63% na koniec 2016 roku.

Kursy walut

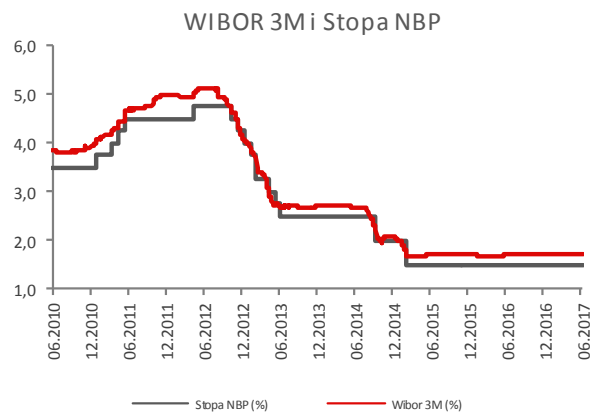
Polska waluta podlegała w pierwszej połowie 2017 roku stopniowej aprecjacji. Kurs EUR-PLN rozpoczął wprawdzie rok w okolicach 4,42, ale była to jeszcze kontynuacja deprecjacji z ostatnich miesięcy 2016 roku w związku z wygraną w wyborach prezydenckich w USA D.Trumpa i wiązanych z nim przez rynki finansowe dużych nadziei na wprowadzenie pro-gospodarczych zmian w USA. Sytuacja ta powodowała odpływ kapitałów z rynków wschodzących

w kierunku amerykańskich aktywów, w tym amerykańskiego dolara (kurs EUR-USD na początku stycznia 2017 roku notowany był w okolicach 1,04, tj. najniżej od grudnia 2002 roku). Po zaprzysiężeniu D. Trumpa na prezydenta USA 20 stycznia 2017 roku nadzieje rynkowe na wdrożenie zapowiadanych przez niego w kampanii wyborczej reform zaczęły maleć, a dodatkowo w kolejnych miesiącach zaczęła hamować inflacja w USA, co z kolei zmniejszało oczekiwania rynkowe dotyczące tempa zacieśniania polityki monetarnej przez Fed. Choć w marcu Fed podwyższył stopę funduszy federalnych o 25 pkt bazowych, do 0,75-1,00% z 0,50-0,75%, i takiego samego ruchu dokonał w czerwcu (podwyżka do 1,00%-1,25%), a dodatkowo pojawiły się zapowiedzi dotyczące rozpoczęcia ograniczenia sumy bilansowej Fed w przyszłości, kurs EUR-USD na koniec czerwca osiągnął poziom przekraczający 1,14. Wzrost kursu był po części także spowodowany polityką EBC, który w świetle wyraźnego ożywienia gospodarczego w strefie euro zaczął po pierwsze sygnalizować możliwość wycofywania się z realizowanego programu skupu aktywów, a po drugie w czerwcowym komunikacie po posiedzeniu w sprawie stóp procentowych zrezygnował z zapisu dotyczącego możliwości ich kolejnych cięć w przyszłości. Odwrót inwestorów od USD, przy jednoczesnym uspokojeniu nastrojów po wyborach parlamentarnych w Holandii, prezydenckich i parlamentarnych we Francji oraz przyspieszonych parlamentarnych w Wlk. Brytanii, pozytywnie przekładał się na waluty rynków wschodzących. Na koniec czerwca kurs EUR-PLN wyniósł 4,23, kurs USD-PLN notowany był na poziomie 3,70, a kurs CHF-PLN na poziomie 3,86.



Polityka pieniężna

W I półroczu 2017 roku Rada Polityki Pieniężnej nie dokonała zmian poziomu stóp procentowych. Na koniec czerwca stopa referencyjna NBP wynosiła 1,50%, stopa lombardowa znajdowała się na poziomie 2,50%, stopa depozytowa na poziomie 0,50%, a stopa redyskonta weksli na poziomie 1,75%. Mimo wyraźnego przyspieszenia tempa wzrostu gospodarczego oraz inflacji na początku 2017 roku, Rada w publikowanych komunikatach oceniała, że po pierwsze inflacja w kolejnych miesiącach obniży się i pozostanie umiarkowana, a po drugie inflacja bazowa pozostaje niska. RPP czekała również na ożywienie w inwestycjach. Brak zmian stóp procentowych NBP przekładał się na stabilizację stóp rynkowych. Stopa WIBOR 3M wyniosła na koniec czerwca 2017 roku 1,73% wobec takiego samego poziomu na koniec 2016 roku.



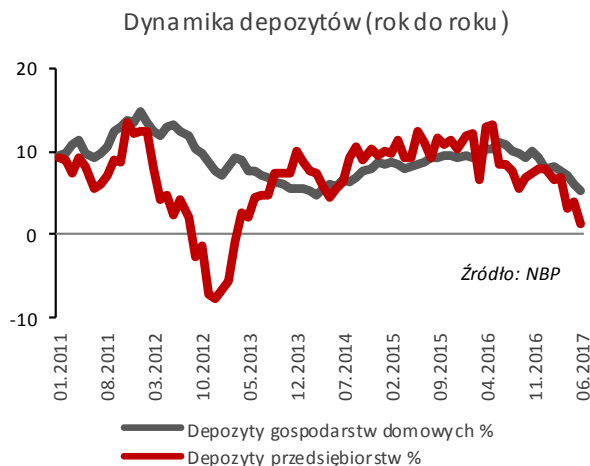
Wskaźniki ekonomiczne	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	H I 2017
PKB (r/r)	3,7%	5,0%	1,6%	1,4%	3,3%	3,8%	2,7%	3,9%
Inflacja (średnia w okresie)	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	0,0%	(0,9)%	(0,6)%	1,9 %
Stopa bezrobocia rejestrowanego (koniec okresu)	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	11,5%	9,8%	8,3%	7,1%
Depozyty i inne zobowiązania (mld zł, koniec okresu)	682,0	761,9	797,9	845,9	914,5	995,5	1 081,8	1 072,8
- Gospodarstwa domowe (mld zł, koniec okresu)	421,2	478,0	514,9	543,6	591,6	646,0	704,9	712,7
- Przedsiębiorstwa (mld zł, koniec okresu)	181,3	203,3	187,8	206,5	225,9	249,3	269,0	246,5
Należności (mld zł, koniec okresu)	775,5	887,9	910,1	947,8	1 017,0	1 089,0	1 137,4	1 160,2
EUR/PLN (kurs średni)	3,99	4,12	4,19	4,19	4,18	4,18	4,36	4,27
USD/PLN (kurs średni)	3,01	2,96	3,26	3,16	3,15	3,77	3,94	3,94
CHF/PLN (kurs średni)	2,89	3,35	3,47	3,41	3,44	3,91	4,00	3,96
Stopa referencyjna (koniec okresu)	3,50%	4,50%	4,25%	2,50%	2,00%	1,50%	1,50%	1,50%
WIBOR 3M (koniec okresu)	3,95%	4,99%	4,11%	2,71%	2,06%	1,72%	1,73%	1,73%

Źródło: GUS, NBP, Reuters, Bloomberg

2.2 Sytuacja w sektorze bankowym

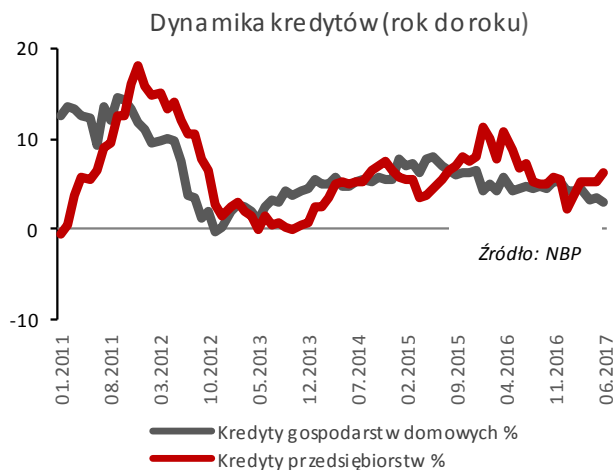
Depozyty gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Na koniec czerwca 2017 roku ogólna wartość depozytów w systemie bankowym wyniosła 1 072,8 mld zł, czyli była o 4,3% wyższa niż na koniec czerwca 2016 roku. Depozyty gospodarstw domowych wyniosły 712,7 mld zł wobec 676,9 mld zł rok wcześniej. W kolejnych miesiącach pierwszego półrocza 2017 roku tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych spadało, osiągając poziom 5,3% rok do roku w czerwcu (gdzie w czerwcu 2016 roku tempo to wynosiło 11,2% rok do roku) wobec 8,0% rok do roku w styczniu. Na spadek tejże dynamiki wpływał niski poziom stóp procentowych NBP, zmniejszający zainteresowanie depozytami bankowymi jako formą oszczędzania. Na sile stracił również dynamizujący depozyty w 2016 roku program Rodzina 500+. Ponadto, na atrakcyjność lokowania środków w sektorze bankowym w sposób negatywny oddziaływała dodatnia dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych. W czerwcu 2017 roku depozyty przedsiębiorstw wyniosły 246,5 mld zł, czyli przyrosły o 1,3% rok do roku, a w relacji do grudnia 2016 roku odnotowany spadek o 8,4%. Wobec utrzymujących się na rekordowo niskim poziomie stóp procentowych NBP część przedsiębiorstw decydowała się na inne formy oszczędzania niż lokaty bankowe. Co więcej, na obserwowany spadek dynamiki depozytów przedsiębiorstw wpływ miały obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku zmiany przepisów w zakresie rozliczania VAT z systemu kwartalnego na miesięczny, ograniczenie dostępności przyspieszonego zwrotu VAT oraz rozszerzenie zakresu mechanizmu odwróconego VAT, które to w sposób bezpośredni przekładają się na płynność przedsiębiorstw.



Kredyty dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

W czerwcu 2017 roku wartość należności kredytowych sektora bankowego wynosiła 1 171,8 mld zł¹, czyli była o 4,5% wyższa niż w czerwcu 2016 roku. Wartość kredytów dla gospodarstw domowych wyniosła 672,8 mld zł², co oznacza wzrost o 3,1% w ciągu roku. Kredyty na cele mieszkaniowe denominowane w złotych wzrosły z 223,3 mld zł³ w czerwcu 2016 roku do 246,7 mld zł w czerwcu 2017 roku, tj. o 10,5%. Do czynników pozytywnie wpływających na akcję kredytową należy zaliczyć rekordowo niskie stopy procentowe, poprawiającą się sytuację na rynku pracy oraz dużą podaż nowobudowanych mieszkań. W I półroczu 2017 roku czynnikiem zwiększającym zainteresowanie gospodarstw domowych kredytami hipotecznymi był także program Mieszkanie dla Młodych, gdzie już w kwietniu zarezerwowano 50% kwoty zabudżetowanej w ramach programu na 2018 rok. Z kolei czynnikiem działającym negatywnie było zwiększenie od 1 stycznia 2017 roku wkładu własnego z 15% do 20% (zgodnie z Rekomendacją S z 2014 roku). Wartość portfela kredytów denominowanych w walutach obcych spadła w czerwcu 2017 roku do 147,3 mld zł⁴, tj. o 11,4% rok do roku. Spadek wartości portfela wynikał z działań podejmowanych przez banki i ich klientów w ramach restrukturyzacji kredytów denominowanych w CHF za porozumieniem stron. Innym czynnikiem zawężającym portfel były zaostrożone przepisy Rekomendacji S, ograniczające do minimum możliwości zaciągania kredytów w walutach



1 NBP, Dane finansowe sektora bankowego, plik *Należności*

2 NBP, Podaż pieniądza M3 i czynniki jego kreacji

3 NBP, Dane finansowe sektora bankowego, plik *Należności*

4 Ibid

obcych. W pierwszej połowie 2017 roku zwiększyły się należności sektora bankowego z tytułu kredytów konsumpcyjnych od osób prywatnych, aczkolwiek w mniejszej skali niż w okresie analogicznym poprzedniego roku (dynamika rok do roku wyniosła 7,0% wobec 8,5% w czerwcu 2016 roku). Wartość portfela kredytów konsumpcyjnych sektora bankowego w czerwcu 2017 roku wyniosła 140,8 mld zł⁵ wobec 131,6 mld zł w czerwcu 2016 roku. Wzrostowi wolumenu kredytów konsumpcyjnych sprzyjało wciąż relatywnie niskie ich oprocentowanie oraz łagodzenie przez banki kryteriów przyznawania pożyczek m.in. w związku z obserwowaną poprawą sytuacji na rynku pracy. Jednocześnie wypłaty w ramach programu Rodzina 500+, zasilające budżety gospodarstw domowych posiadających dzieci, ograniczały popyt na tego rodzaju kredyty. Wartość kredytów dla przedsiębiorstw w czerwcu 2017 roku wyniosła 359,4 mld zł⁶ wobec 339,8 mld zł w czerwcu 2016 roku (wzrost o 5,8%).

Oprocentowanie depozytów i kredytów

W pierwszej połowie 2017 roku RPP nie zmieniła poziomu stóp procentowych. Stopa referencyjna pozostawała zatem na rekordowo niskim poziomie 1,50%, a stopa lombardowa na poziomie 2,50%, co było istotnym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się oprocentowania depozytów i kredytów. Według danych NBP, w czerwcu 2017 roku średnie oprocentowanie nowych umów depozytów złotych dla gospodarstw domowych wyniosło 1,4% wobec 1,5% w grudniu 2016 roku oraz 1,5% w czerwcu 2016 roku. W przypadku nowych depozytów przedsiębiorstw oprocentowanie wyniosło 1,2%, tj. pozostało bez zmian w stosunku do grudnia 2016 roku, obniżyło się natomiast z poziomu 1,3% z czerwca 2016 roku. Oprocentowanie nowych kredytów złotych udzielanych gospodarstwom domowym ukształtowało się w czerwcu 2017 roku na poziomie 6,1% wobec takiego samego poziomu w grudniu 2016 roku oraz 6,4% w czerwcu 2016 roku. W ramach kredytów dla gospodarstw domowych oprocentowanie kredytów na cele mieszkaniowe wyniosło w czerwcu 2017 roku 4,4% wobec również 4,4% w grudniu 2016 roku oraz 4,5% w czerwcu 2016 roku, a kredytów konsumpcyjnych 7,9% (wobec odpowiednio 7,5% oraz 8,1%). W segmencie przedsiębiorstw oprocentowanie nowych umów kredytów złotych wyniosło w czerwcu 2017 roku 3,8% wobec 3,6% zarówno w grudniu jak i w czerwcu 2016 roku.

Wyniki finansowe sektora bankowego

W ciągu sześciu miesięcy 2017 roku banki w Polsce wypracowały zysk netto w wysokości 6,9 mld zł, czyli o 17,5% niższy w porównaniu z czerwcem 2016 roku.

Na wynik sektora bankowego wpłynęły w I półroczu 2017 roku następujące czynniki:

- Spadek wyniku działalności bankowej (o 1,9% rok do roku, do 30,5 mld zł), przy solidnym wzroście wyniku z tytułu odsetek (na poziomie 11,1% rok do roku) oraz wyniku z tytułu prowizji (na poziomie 9,0% rok do roku), równocześnie jednak przy znaczącym spadku wyniku z pozostałej działalności bankowej (tj. o 61,3% rok do roku) oraz przychodów z dywidend (na poziomie 6,9% rok do roku). W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku wynik z tytułu odsetek wspiął się na rekordowy poziom 20,6 mld zł, do czego przyczyniły się dokonane w ostatnich kwartałach zmiany w polityce depozytowo-kredytowej poprzez obniżenie oprocentowania depozytów, przy jednoczesnym zwiększeniu oprocentowania części kredytów. Z kolei obserwowany wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji wynikał ze wzrostu w niektórych bankach przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek, sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, obsługi rachunków bankowych, kart płatniczych i kredytowych, obsługi funduszy inwestycyjnych, działalności maklerskiej i organizacji emisji oraz, w przypadku jednego z dużych banków, ze zmiany prezentacji niektórych transakcji, polegającej na ich przesunięciu do wyniku z tytułu prowizji i opłat, podczas gdy wcześniej były one ujmowane w pozycji pozostały wynik działalności bankowej. Natomiast obniżenie wyniku z pozostałej działalności bankowej było skutkiem m.in. niższego wyniku zrealizowanego na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży, niższych przychodów z tytułu dywidend oraz wyżej wymienionej zmiany sposobu ujmowania niektórych transakcji w jednym z dużych banków.
- Znaczny spadek wyniku z pozostałej działalności operacyjnej (tj. o 18,1% rok do roku) ze względu na wysoką bazę z poprzedniego roku, wynikającą z kolei ze zdarzeń o charakterze jednorazowym w kilku bankach, które zwiększyły ich przychody z tego tytułu.
- Wzrost kosztów działalności (o 6,0% rok do roku), wynikający w głównej mierze ze zmian w mechanizmach finansowania BFG oraz księgowego ujęcia składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków. Ponadto, na zwykłą kosztów oddziaływała uchwalona w 2016 roku ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych, która w bieżącym roku objęła cały okres I półrocza 2017 roku, natomiast w roku ubiegłym jedynie luty i marzec (w związku z tym w I kwartale br. banki zapłaciły podatek w łącznej wysokości 898 mln zł wobec

5 Ibid

6 Ibid

570 mln zł w roku ubiegłym, zaś w całym pierwszym półroczu 2017 roku banki uiszczyły podatek w wysokości 1 794 mln zł).

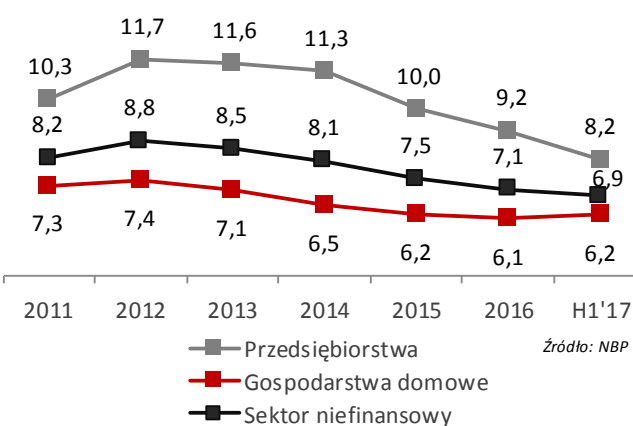
- Spadek ujemnego salda odpisów i rezerw (o 7,0% rok do roku), głównie dzięki zmniejszeniu odpisów z tytułu aktywów niefinansowych (o 51,6% rok do roku) oraz zmniejszeniu poziomu rezerw (o 44,4% rok do roku). O 4,0% rok do roku spadła wartość odpisów z tytułu aktywów finansowych, na co wpływ miały: poprawa sytuacji na rynku pracy, transfer środków pieniężnych do gospodarstw domowych w ramach programu Rodzina 500+ i środowisko niskich stóp procentowych, sprzyjające stabilizacji lub poprawie sytuacji finansowej części kredytobiorców, oraz sprzedaż przez niektóre banki ich portfeli wierzytelności kredytowych firmom windykacyjnym. Pogorszeniu uległ wynik z tytułu poniesionych ale niewykazywanych strat (IBNR) (o 389,8% rok do roku).

Udział należności z utratą wartości w całości należności od sektora niefinansowego spadł z 7,3% w czerwcu 2016 roku do rekordowo niskiego poziomu 6,9% w czerwcu 2017 roku⁷. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku poprawiła się jakość zaangażowania kredytowego banków zarówno wobec przedsiębiorstw jak i gospodarstw domowych, ponadto niektóre banki dokonywały sprzedaży portfeli wierzytelności kredytowych firmom zewnętrznym.

Na skutek wzmocnienia bazy kapitałowej (wzrost funduszy własnych ze 170,1 mld zł w marcu 2016 roku do 178,1 mld zł w marcu 2017 roku) w wyniku m.in. pozostawienia w bankach znacznej części zysków wypracowanych w 2016 roku na skutek rezygnacji lub wstrzymania wypłaty dywidend (m.in. w wyniku bardziej restrykcyjnych kryteriów podziału zysku dla banków), łączny współczynnik kapitałowy wzrósł z 17,05% w marcu 2016 roku do poziomu 17,9% w marcu 2017 roku. W marcu 2017 roku współczynnik Tier 1 ukształtował się na poziomie 16,5% wobec 15,7% w marcu 2016 roku.

Banki kontynuowały w I półroczu 2017 roku działania zmierzające do wzrostu efektywności w drodze optymalizacji zatrudnienia i sieci sprzedaży. Proces ten wzmocniały dodatkowo dokonane przejęcia i fuzje, a także rozwój bankowości elektronicznej i mobilnej. W rezultacie liczba zatrudnionych w sektorze bankowym zmniejszyła się na koniec czerwca 2017 roku o 3,8 tys. osób rok do roku, a liczba oddziałów o 472 placówki.

Udział należności z utratą wartości w sektorze bankowym (w %)



2.3 Rynek kapitałowy

Rynek akcji (rynek główny GPW i ASO – rynek NewConnect)

I półrocze 2017 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) upłynęło pod znakiem wzrostów głównych indeksów (WIG i WIG20). Otwarcie roku na globalnych parkietach przebiegało optymistycznie wskutek sygnałów, iż gospodarki światowe, zwłaszcza europejskie, wkroczyły na ścieżkę wzrostową. Ponadto inwestorzy giełdowi z dużym optymizmem patrzyli w przyszłość w związku z wygraną D.Trumpa w wyborach prezydenckich w USA i zapowiadany przez niego w kampanii wyborczej pro wzrostowymi reformami. Dynamiczne wyższe indeksów z początku br. stanowią obraz diametralnie różny od sytuacji z otwarcia poprzedniego roku, kiedy to trwał rozpoczęty w połowie 2015 roku i podtrzymywany obawami o kondycję gospodarek europejskich oraz Chin okres głębokiej korekty wzrostów z pierwszych kilku miesięcy 2015 roku, która globalnie spowodowała notowania indeksów na kilkuletnie minima (na fali ogólnego sentymentu *risk-off* WIG osiągnął wówczas poziom najniższy od 2012 roku, zaś WIG20 zszedł do poziomów obserwowanych ostatnio w 2009 roku). Jaskółki ożywienia w gospodarce światowej oraz kontynuacja ekspansywnej polityki monetarnej po stronie głównych banków centralnych wkrótce uspokoiły jednak nastroje inwestorów. Światowe indeksy rozpoczęły serię wzrostów, względnie odporną na polityczne

⁷ NBP, Dane finansowe sektora bankowego, plik *Należności*

niepokoje w Waszyngtonie i Rio de Janeiro, napięcia na Bliskim Wschodzie oraz niepewność wokół Brexitu. Seria ta w strefie euro co prawda dobiegła końca w okolicach maja/czerwca br., gdzie w związku z silną aprecjacją EUR w stosunku do koszyka głównych walut obserwowano korektę tegorocznych zwyżek (na poziomie 4-6% od tegorocznego szczytu do czerwcowego „dołka”), jednak na koniec czerwca indeksy eurolandu utrzymywały się na poziomach najwyższych od dwóch lat. Nastroje *risk-on* w połączeniu z zapowiedziami reformy OFE, w ramach której zostaną one przekształcone w specjalistyczne fundusze inwestycyjne (co z kolei pozwala oczekiwać iż OFE powrócą do roli aktywnego uczestnika obrotu na GPW), przełożyły się na hossę na krajowym parkiecie. Ostatecznie w okresie styczeń-czerwiec 2017 roku indeks największych spółek WIG20 wzrósł o 17,53%, a indeks całego rynku WIG wzrósł o 17,55%. W okresie tym odnotowano wzrost w 10 z 14 indeksów sektorowych⁸, przy czym największy wzrost osiągnął indeks WIG-paliwa (tj. 31,1%), zaś najgłębszy spadek indeks WIG-spożywczy (tj. 9,0%).

Na koniec II kwartału 2017 roku wartość notowanych na głównym rynku spółek krajowych wyniosła 645,0 mld zł, czyli była o 30,04% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku. Spółki nieco rzadziej niż w I połowie 2016 roku poszukiwały środków na rozwój na rynku kapitałowym. W trakcie pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku na głównym parkiecie zadebiutowało 6 spółek, wobec 9 w poprzednim roku.

Wzrosła aktywność inwestorów. W trakcie obrotów sesyjnych na głównym parkiecie zmieniły właściciela akcje o wartości 140,9 mld zł, tj. o 56,9% wyższej niż w poprzednim roku.

Od stycznia 2017 roku na rynkach głównych, NewConnect oraz Catalyst obowiązuje jednolity dla wszystkich instrumentów finansowych trzystopniowy podział emitentów ze względu na przedmiot prowadzonej działalności oraz grupy odbiorców: makrosektor, sektor i subsektor. Nowa klasyfikacja z dotychczasowych 28 zwiększyła się do 38 sektorów, w tym sektorów do tej pory nie wyróżnianych, tj.: handlu internetowego, odzieży i kosmetyków, gier czy leasingu i faktoringu. Najwięcej spółek (tj. 45) zostało przypisanych do branży budownictwo, 31 znalazło się w sektorze nieruchomości, a 30 w przemyśle elektromaszynowym. Pod względem kapitalizacji GPW największy udział (49,28%) mają banki, następnie paliwa i gaz (9,7%) oraz energia (7,56%). W związku ze zmianą sektorowej klasyfikacji emitentów, od początku 2017 roku na GPW notowane są trzy nowe subindeksy sektorowe: WIG-leki, WIG-motoryzacja oraz WIG-odzież, podczas gdy dwa inne, tj. WIG-surowce oraz WIG-deweloperzy, zmieniły nazwy na odpowiednio WIG-górnictwo oraz WIG-nieruchomości.

W I połowie 2017 roku odnotowano wzrost łącznej kapitalizacji spółek (o 16,0% rok do roku) przy spadku wartości ofert (o 10,7% rok do roku) na rynku alternatywnym. Na NewConnect między styczniem a czerwcem 2017 roku odbyło się 5 debiutów, przy tym 3 spółki przeniosły notowania na Główny Rynek GPW. Na koniec czerwca 2017 roku na rynku alternatywnym były notowane 404 spółki w porównaniu do 413 spółek na koniec czerwca 2016 roku.

Rynek obligacji (rynek Catalyst)

Na koniec czerwca 2017 roku notowano papiery dłużne 169 emitentów o wartości 744,6 mld zł, podczas gdy na koniec czerwca 2016 roku notowane były papiery dłużne 185 emitentów i wartości 671,8 mld zł. Wartość obrotów na rynku spadła o 25,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 1,3 mld zł, przy czym wartość obrotów instrumentami nieskarbowymi spadła już o 41,0% rok do roku i wyniosła 0,8 mld zł. Wartość obrotów w ramach transakcji warunkowych na rynku Treasury BondSpot Poland wzrosła w pierwszym półroczu 2017 roku o 176,4% rok do roku osiągając poziom 149,9 mld zł, natomiast w ramach transakcji kasowych spadła o 8,9% rok do roku do 111,0 mld zł. Według stanu na koniec czerwca 2017 roku dochodowy indeks obligacji skarbowych TBSP.Index wzrósł o 1,5% rok do roku wobec wzrostu o 4,6% rok wcześniej, przy czym na odnotowany wzrost wpływ miała m.in. zmiana cennika na rynku TBSP od stycznia 2017 roku.

Aktywa funduszy inwestycyjnych

W I połowie 2017 roku pozytywnie na obszar funduszy inwestycyjnych oddziaływała dobra koniunktura na globalnych rynkach akcji, natomiast na wartość aktywów funduszy w sposób negatywny oddziaływały likwidacje funduszy aktywów niepublicznych. W omawianym okresie roczna dynamika aktywów krajowych TFI wyniosła 4,1% wobec 13,8% w pierwszym półroczu 2016 roku.

⁸ Według klasyfikacji emitentów obowiązującej od 2017 r.

2.4 Czynniki makroekonomiczne mogące mieć wpływ na wyniki Grupy

Kondycja polskiej gospodarki w II półroczu 2017 roku powinna ulegać dalszej poprawie, do czego przyczyniać się będzie z jednej strony rosnący popyt wewnętrzny (w tym inwestycje i konsumpcja), a z drugiej zwiększający się popyt zewnętrzny. Konsumpcja będzie w dalszym ciągu wspierana wypłatami świadczeń w ramach programu Rodzina 500+, a ponadto nadal postępować powinna poprawa (z punktu widzenia pracownika i konsumenta) sytuacji na rynku pracy (stopa bezrobocia ma szansę znaleźć się na koniec 2017 roku poniżej 7,0%). W przypadku inwestycji do już realizowanych projektów przez sektor publiczny dołączać powinien stopniowo sektor prywatny, w dużej mierze za sprawą płynącego szerokim już strumieniem środków unijnych z perspektywy 2014-2020. Jeśli chodzi o popyt zagraniczny na polskie towary i usługi wspomagać go powinno wyraźne ożywienie gospodarcze w strefie euro, a także w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W efekcie polska gospodarka, po wzroście o 4,0% rok do roku w I kwartale i 3,9% rok do roku w II kwartale, w drugiej połowie br. rosnąć powinna w tempie przekraczającym 4,0% rok do roku. W całym 2017 roku dynamika PKB ma także szansę przekroczyć 4,0%. Jednocześnie ograniczona pozostanie inflacja, która według prognoz Banku do końca 2017 roku nie powinna przekroczyć 2,0% rok do roku, co powstrzymać będzie Radę Polityki Pieniężnej przed zmianą stóp procentowych. Rysikiem dla powyższego scenariusza pozostaje sytuacja zewnętrzna. Po pierwsze w centrum uwagi pozostają dwa największe na świecie banki centralne, tj. Fed i EBC, z których pierwszy kontynuuje zacieśnianie polityki pieniężnej, a drugi wydaje się coraz bliżej rozpoczęcia tego procesu. Po drugie toczące się negocjacje pomiędzy Wlk. Brytanią i UE w sprawie Brexitu rodzić mogą napięcia i pogorszenie nastrojów na rynkach finansowych, i tym samym pogarszać klimat gospodarczy w Europie i na świecie. Czynnikiem ryzyka są także wrześniowe wybory parlamentarne w Niemczech, mimo że mało prawdopodobne wydają się istotne przetasowania na tamtejszej scenie politycznej. Uczestnicy rynków finansowych tracą ponadto nadzieję na możliwość implementacji przez Biały Dom zapowiadanych przez D.Trumpa obniżek podatków, deregulacji i pakietu infrastrukturalnego w USA, co może niekorzystnie wpłynąć na amerykańską gospodarkę. I wreszcie duży niepokój świata budzi wzrost napięcia politycznego między USA i Koreą Północną.

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

- przyrost depozytów, zarówno w segmencie gospodarstw domowych jak i przedsiębiorstw. W przypadku gospodarstw domowych będzie to powodowane nadal poprawiającą się sytuacją na rynku pracy oraz comiesięcznymi wypłatami środków w ramach programu Rodzina 500+. Należy jednak mieć na uwadze, że w obliczu bardzo niskiego oprocentowania lokat w sektorze bankowym gospodarstwa domowe mogą nadal poszukiwać alternatywnych sposobów lokowania oszczędności. W przypadku firm wzrost depozytów może być ograniczany ze względu na uruchamiane projekty inwestycyjne,
- umiarkowany wzrost akcji kredytowej. Zwiększanie się aktywności gospodarczej powinno przyczyniać się do wyższych wolumenów sprzedaży kredytów, zwłaszcza hipotecznych oraz dla firm. Rekordowo niski poziom stóp procentowych, dobiegający końca program Mieszkanie dla Młodych oraz rekordowo niskie stopy procentowe powinny nadal zwiększać zainteresowanie zakupem nieruchomości. W przypadku kredytów konsumpcyjnych ich relatywnie niska cena oraz rosnące w społeczeństwie poczucie bezpieczeństwa finansowego w związku z poprawiającą się sytuacją na rynku pracy także mogą pozytywnie wpływać na sprzedaż kredytów. Czynnikiem, który może ograniczać popyt części gospodarstw domowych na kredyty konsumpcyjne, jest program Rodzina 500+, zwiększający ich dochody. Kredyty dla firm mają szansę rosnąć ze względu na rozpędzające się projekty inwestycyjne, choć zgromadzone przez większe przedsiębiorstwa środki własne mogą powodować, że wzrost ten może być ograniczony. Wyraźnego wzrostu zainteresowania kredytami można spodziewać się natomiast w sektorze MSP,
- dalszego spadku udziału należności z utratą wartości za sprawą wzrostu zdolności klientów banków do terminowego regulowania zobowiązań.

Do negatywnych czynników mogących mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe sektora bankowego i Grupy w II połowie 2017 roku należy zaliczyć m.in.:

- ewentualne pogorszenie się sytuacji w globalnej gospodarce w związku z ewentualnym wyhamowaniem ożywienia w strefie euro lub USA, ewentualnym pogłębieniem problemów sektora bankowego we Włoszech, ewentualnym spowolnieniem gospodarki Chin, procesem negocjacji pomiędzy Wielką Brytanią i UE dotyczącym Brexitu, eskalacją konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, zaostrzeniem się konfliktów na Bliskim Wschodzie, dalszym wzrostem napięcia politycznego pomiędzy USA i Koreą Północną, oraz ewentualną głębszą od oczekiwań skalą zaostrzenia polityki pieniężnej przez EBC lub 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 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 za sprawą wolniejszego od oczekiwań wzrostu inwestycji w gospodarce. Zmaterializowanie się tego scenariusza oznaczać by mogło wzrost ryzyka w działalności banków i mogłoby skutkować pogorszeniem się jakości portfela kredytów,
- pogorszenie się postrzegania Polski przez inwestorów i odpływ kapitału, np. w wyniku kolejnych cięć wiarygodności kredytowej Polski przez agencje ratingowe. Do końca br. agencje ratingowe jeszcze trzykrotnie podejmować będą decyzje w sprawie Polski: Moody's we wrześniu, S&P w październiku oraz Fitch w grudniu. W wyniku osłabienia złotego oraz wyprzedzaży krajowych obligacji skarbowych mogłoby dojść do podwyższenia kosztu obsługi długu publicznego oraz ograniczenia możliwości finansowania inwestycji przedsiębiorstw.

2.5 Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy w I półroczu 2017 roku oddziaływały przede wszystkim zmiany w następujących regulacjach prawnych:

Nazwa projektu	Opis projektowanych zmian	Przewidywany wpływ na Grupę
Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 6 marca 2017 roku w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach.	Rozporządzenie określa zasady zarządzania ryzykiem w Banku, pozycjonuje i określa ogólne zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego i compliance odnosi się również do zasad tworzenia polityki wynagrodzeń.	Zmiany organizacyjne i koszty wynagrodzeń.
Ustawa z dnia 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (wejdzie w życie w dniu 22 lipca 2017 roku z pewnymi wyjątkami).	Ustawa przewiduje iż : <ul style="list-style-type: none"> • kredytu /pożyczki hipotecznej będą mogły udzielać wyłącznie banki oraz Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo - Kredytowe, • kredyt hipoteczny będzie mógł być udzielany wyłącznie w walucie, w której klient uzyskuje większość dochodów; • nowe obowiązki informacyjne w reklamach kredytu hipotecznego; • uregulowanie wysokości kosztów związanych z całkowitą spłatą kredytu. 	Zmiany organizacyjne i systemowe.
Ustawa z dnia 30 listopada 2016 roku o zmianie ustawy o usługach płatniczych.	Z punktu widzenia Banku nowelizacja wprowadziła istotne nowe obowiązki związane z: <ul style="list-style-type: none"> • przedstawieniem (przed zawarciem umowy) konsumentom dokumentu zawierającego wykaz świadczonych usług oraz opłat pobieranych z tytułu ich świadczenia (tzw. "porównywarka") oraz cyklicznym (nie rzadziej niż raz w roku) zestawieniem opłat za usługi powiązane z rachunkiem płatniczym, • zapewnieniem dostępu do podstawowego rachunku płatniczego, • umożliwieniem przenoszenia rachunku płatniczego na uproszczonych zasadach określonych w ustawie. Banki są zobowiązane do dostosowania do ww. obowiązków nie później niż przed upływem 18 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy, tj. nie później niż od 8 sierpnia 2018 roku. 	Zmiany systemowe.

Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji wraz z aktami wykonawczymi.	Ustawa m. in. nałożyła na Bank nowe obowiązki informacyjne w stosunku do BFG oraz klientów Banku. Akty wykonawcze do ustawy określają m. in. szczegółowe zasady sprawozdawczości na rzecz BFG, budowę planów naprawy oraz zmianę sposobu ustalania składek wnoszonych przez banki.	Nowe obowiązki informacyjne oraz raportowe, koszty Grupy.
Ustawa z dnia 15 grudnia 2016 roku o zmianie ustawy o rachunkowości.	Ustawa wprowadza dla Banku, obowiązek zamieszczania w sprawozdaniu z działalności informacji dotyczących zagadnień niefinansowych, tj. społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.	Nowe obowiązki raportowe.
Rozporządzenie EMIR.	Rozporządzenie wprowadziło dla banków obowiązki związane z ustanowieniem zabezpieczeń dla potrzeb transakcji na instrumentach pochodnych dokonywanych poza rynkiem regulowanym.	Zmiany organizacyjne.
Ustawa z dnia 9 marca 2017 roku o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.	Ustawa implementuje do polskiego porządku prawnego tzw. Dyrektywę EuroFATCA dot. obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania oraz procedury CRS.	Zmiany systemowe. Nowe obowiązki raportowe.

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

Nazwa regulacji	Opis zmian	Wpływ na Grupę
Znowelizowana Rekomendacja H KNF dotyczącej systemu kontroli wewnętrznej w bankach. (wydana w kwietniu 2017 roku – termin dostosowania 31.12.2017 roku)	Znowelizowana Rekomendacja H przewiduje następujące zmiany: <ul style="list-style-type: none"> oparcie systemu kontroli wewnętrznej na zbiorze mechanizmów kontrolnych zapewniających osiągnięcie ustawowych celów (tj. skuteczności i efektywności działania banku, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w banku, zgodności działania banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi), w miejsce obecnego podejścia ukierunkowanego na kontrolę funkcjonalną, traktowanie systemu kontroli wewnętrznej jako odrębnego systemu względem systemu zarządzania ryzykiem, umieszczenie komórki do spraw zgodności i komórki audytu wewnętrznego w systemie kontroli wewnętrznej, ujęcie systemu kontroli wewnętrznej w ramach modelu trzech linii obrony. 	Zmiany organizacyjne.
Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług.	Projekt zakłada wprowadzenie tzw. mechanizmu podzielonej płatności. Ustawa nakłada na banki obowiązek prowadzenia od 1 stycznia 2018 roku rachunków VAT dla posiadaczy rachunków rozliczeniowych (w Banku dotyczy to klientów instytucjonalnych i klientów Mikro). Dla aktualnych klientów, banki mają obowiązek otworzyć rachunki VAT do 31 grudnia 2017 roku.	Zmiany organizacyjne i systemowe.

Rekomendacja Z KNF dotycząca zasad ładu korporacyjnego.	Rekomendacja dotyczy zasad zarządzania wewnętrznego w bankach. Rekomendacja będzie regulowała następujące kwestie: struktura organizacyjna, zadania, obowiązki, skład i funkcjonowanie rady nadzorczej, zarządu i kadry zarządzającej wyższego szczebla, zasady zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, systemy informacyjne i komunikacja, ciągłość działania oraz przejrzystość systemu zarządzania w banku.	Ład korporacyjny
Dyrektywa MiFID II/ Rozporządzenie MIFIR.	Pakiet MiFID II / MiFIR (Markets in Financial Instruments Directive / Regulation) nakłada na podmioty rynku finansowego nowe obowiązki w zakresie m.in. ochrony inwestora (np. nowe wymagania product governance, zaostreżenie wymogów w zakresie zachęt, objęcie produktów strukturyzowanych wymogami MiFID II, dostosowanie zasad komunikacji z klientem oraz zwiększenie obowiązków informacyjnych, w tym w zakresie kosztów), przejrzystości rynkowej (np. zwiększenie zakresu raportowania transakcji oraz ładu korporacyjnego, a także przewiduje szereg nowych uprawnień dla nadzorców (m.in. w zakresie interwencji produktowych).	Zmiany systemowe i organizacyjne.
Projekt ustawy o dystrybucji ubezpieczeń.	Projekt ustawy zawiera m.in. następujące regulacje: <ul style="list-style-type: none"> • nałożenie na dystrybutorów ubezpieczeń obowiązków w zakresie identyfikacji konfliktów interesów, zarządzanie nimi i ich łagodzenie; • poprawa adekwatności i celowości porad; • zapewnienie posiadania przez dystrybutorów ubezpieczeń kwalifikacji, które są odpowiednie do złożoności sprzedawanych produktów; • określenie dodatkowych obowiązków informacyjnych względem klientów; • określenie sposobu przekazywania informacji. 	Zmiany organizacyjne i systemowe.
Projekt nowelizacji niektórych ustaw w celu przeciwdziałania wykorzystywaniu sektora finansowego dla wyłudzeń skarbowych.	Celem ustawy jest przede wszystkim przeciwdziałanie wyłudzeniom skarbowym w obszarze podatku od towarów i usług (VAT) poprzez wykorzystanie w tym celu podmiotów z sektora finansowego. Banki będą zobowiązane: <ul style="list-style-type: none"> • do przekazywania do Krajowej Izby Rozliczeniowej określonych informacji stanowiących tajemnicę bankową w celu oszacowania ryzyka wykorzystania banków przez ich klientów do popełniania przestępstw skarbowych; • na podstawie informacji otrzymywanych od izby rozliczeniowej w określonych sytuacjach dokonywać blokady rachunków przedsiębiorców, odnośnie których zidentyfikowano ryzyko wykorzystania banków przez ich klientów do popełniania przestępstw skarbowych. 	Zmiany systemowe. Nowe obowiązki raportowe.
Projekt ustawy o Centralnej Bazie Rachunków.	Projekt przewiduje nałożenie na banki nowych obowiązków w zakresie przekazywania do Centralnej Bazy Rachunków informacji o rachunkach w przypadku ich otwarcia, zmiany przekazanych informacji o rachunkach i zamknięcia rachunku.	Zmiany systemowe. Nowe obowiązki raportowe.

3. Działalność na rynku detalicznym

3.1. Klienci bankowości detalicznej

W I półroczu 2017 roku Bank pozyskał 38,5 tys. nowych klientów detalicznych i mikroprzedsiębiorstw, głównie poprzez ofertę nowych rachunków.

Na koniec czerwca 2017 roku z usług Banku korzystało 1 278,5 tys. klientów detalicznych (klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw) czyli o 31,4 tys. mniej niż na koniec 2016 roku. Spadek liczby klientów jest efektem regularnego zamykania przez Bank tzw. „uśpionych” rachunków oszczędnościowych i rozliczeniowo - oszczędnościowych. Działania te przyczyniły się do urealnienia bazy klientów z którą Bank współpracuje.

38,5

tys. nowych klientów
bankowości
detalicznej

W I półroczu 2017 r.

3.2. Rozwój oferty produktowej bankowości detalicznej

Bank stawia do dyspozycji klientów detalicznych prostą i zrozumiałą ofertę, obejmującą produkty depozytowe, kredytowe, fundusze inwestycyjne i produkty ubezpieczeniowe.

Oferta na koniec czerwca 2017 roku obejmowała następujące grupy produktów:

- rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy: Bliskie Konto Pocztowe i Pocztowe Konto Bez Ograniczeń,
- konta oszczędnościowe: Pocztowe Konto Oszczędnościowe oraz Pocztowe Konto 500+,
- lokaty terminowe o stałym oprocentowaniu: krótkoterminowa MINI, średnioterminowa MIDI, długoterminowa MAXI, na dzień 30 czerwca 2017 roku były to odpowiednio terminy: 4, 6 i 36 miesięcy,
- lokatę terminową o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawce rynkowej WIBID 3M – *Rynek+ 30M*,
- 3-miesięczną lokatę z funduszem,
- kredyty gotówkowe, pożyczki gotówkowe, kredyty odnawialne w rachunku bieżącym oraz karty kredytowe,
- kredyty hipoteczne (w tym kredyty mieszkaniowe, pożyczki hipoteczne i kredyty konsolidacyjne),
- ubezpieczenia,
- fundusze inwestycyjne.

Podstawowym produktem służącym pozyskaniu klientów pozostaje rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy dla klientów indywidualnych.

W lutym 2017 roku Bank zmienił ofertę rachunków dla klientów detalicznych poprzez wycofanie Konta ZawszeDarmowego i wdrożenie dwóch nowych kont: Bliskiego Konta Poczowego i Poczowego Konta Bez Ograniczeń. Nowe rachunki zostały stworzone z myślą o aktywnych klientach, dla których oferta cenowa jest najkorzystniejsza. Dokonanie płatności kartą na kwotę min. 300 zł miesięcznie zwalnia z opłaty za prowadzenie Konta Bliskiego. Konto Bez Ograniczeń w ramach jednej stałej opłaty miesięcznej pozwala na nieograniczone dokonywanie przelewów krajowych, w tym natychmiastowych, wypłat z bankomatów krajowych oraz jednorazowe w miesiącu dostarczenie gotówki do domu przez listonosza – bez dodatkowych opłat.

W nowej ofercie kont osobistych Bank zrezygnował z opłat za posiadanie karty. Jednocześnie wprowadzone zostały nowe, niższe opłaty za wypłaty gotówki ze wszystkich bankomatów dla użytkowników kart do Konta Bliskiego a użytkownikom kart do Konta Bez Ograniczeń Bank zaoferował wypłaty we wszystkich bankomatach w Polsce bezpłatnie.

Zachęcając swoich klientów do aktywnego użytkowania rachunków i kart płatniczych, w lutym 2017 roku Bank udostępnił ponadto Program „Same Korzyści”, dający możliwość uzyskania zwrotu 5% wartości transakcji



dokonanych kartą w jednej z 3 kategorii punktów usługowo-handlowych. Posiadacz konta może wybierać spośród trzech kategorii: zdrowie, sport i rekreacja oraz kultura.

W marcu br. Bank wdrożył nowy typ kart do kont - naklejki płatnicze, wydawane zarówno do kont z nowej oferty jak i do Pocztowych Kont Zawsze Darmowych i Pocztowych Kont Standard. Naklejki jako modny i popularny gadżet umożliwiające wygodne płatności, mają za zadanie uatrakcyjnić ofertę Banku szczególnie dla klientów młodych i aktywnych.



W kwietniu br. użytkownikom wszystkich kart płatniczych Bank udostępnił usługę bezpiecznych płatności internetowych w standardzie 3D-Secure.

W maju br. Bank wdrożył kartę we współpracy i z logo Poczty Polskiej, która ma podkreślać współpracę Banku i Poczty Polskiej w zakresie sprzedaży produktów finansowych oraz działań na rzecz wsparcia obrotu bezgotówkowego. Dla posiadaczy tej karty w lipcu br. zostanie zaoferowany program korzyści w zakresie produktów i usług Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej.



Oferta depozytowa dla klientów detalicznych w I półroczu 2017 roku pozostawała stabilna, tj. Bank utrzymał w sprzedaży dobrze znane klientom Lokaty MINI, MIDI, MAXI, Lokatę Rynek+30M, Pocztove Konto Oszczędnościowe, a także Pocztove Konto 500+ dedykowane świadczeniobiorcom w Programie Rodzina 500 plus. Oferta Pocztovego Konta 500+ została dopasowana do potrzeb klientów - Bank podwoił maksymalną kwotę oszczędności, dla których naliczane jest oprocentowanie 3% w skali roku, stanowiące jedną z najatrakcyjniejszych propozycji oszczędnościowych na rynku.

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

W I półroczu 2017 roku nie dokonano żadnych zmian w ofercie produktowej funduszy inwestycyjnych w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. W ofercie Banku pozostają następujące subfundusze z parasola "Pocztove":

- subfundusz „Pocztove Gotówkowy”,
- subfundusz „Pocztove Obligacji”,
- subfundusz „Pocztove Stabilny”

oraz subfundusze z parasola Ipopema TFI i PKO TFI.

W produkcie „Lokata z Funduszem” pozostaje w ofercie jeden subfundusz ("Pocztove Stabilny").

W dalszym ciągu trwają prace na rzecz zwiększenia bezpieczeństwa klientów dokonujących nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: pogłębiony został proces profilowania klientów oraz czynności posprzedażowych (welcome call). Ponadto Bank realizuje rozszerzony zakres szkoleń wstępnych i następných w sposób pozwalający przekazać maksymalnie dużo wiedzy doradcom klienta.

I półrocze 2017 roku to także okres prac nad procesem portfelizacji klientów dokonujących nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

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

Oferta ubezpieczeniowa dla kredytobiorców kredytów gotówkowych uległa zmianie w I półroczu 2017 roku i obejmuje produkty ochronne tj.: ubezpieczenie utraty pracy lub NNW oraz ubezpieczenie na życie (oferowane jako odrębne produkty). Niezmienna pozostała oferta dla kredytobiorców kredytów hipotecznych jak również posiadaczy ROR. Bank oferuje ubezpieczenie majątkowe nieruchomości, oraz pakietowe ubezpieczenie na życie, zdrowie i ryzyka majątkowe dla posiadaczy ROR.

W zakresie ubezpieczeń pierwsze miesiące 2017 roku upłynęły na kontynuacji prac nad zmianami w ofercie ubezpieczeniowej do produktów kredytowych (gotówkowych) tj. przygotowaniu taryfy w odniesieniu do wieku, sumy ubezpieczenia a tym samym ryzyka poszczególnego klienta oraz zmian w dokumentacji ubezpieczeniowej.

Jednocześnie w I półroczu 2017 roku podjęte zostały prace nad rozszerzeniem oferty ubezpieczeniowej dla klientów - posiadaczy kart debetowych oraz klientów z obszaru mieszkalnictwa. Wdrożenie produktów zaplanowane zostało na II połowę 2017 roku.

3.3. Działalność kredytowa

Na koniec czerwca 2017 roku należności kredytowe brutto Banku Poczтового od klientów detalicznych wynosiły 4 631,0 mln zł wobec 4 756,5 mln zł w grudniu 2016 roku (spadek o 2,6%). Spadek salda kredytów gotówkowych wynikał z niższych niż zakładano wolumenów sprzedażowych, po wprowadzeniu w I kwartale 2017 roku nowego procesu sprzedaży kredytu gotówkowego. Proces ten został uruchomiony również w celu niezbędnej poprawy jakości portfela kredytowego Banku, czego pierwsze efekty są już dostrzegane w wynikach sprzedaży z ostatnich miesięcy.

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

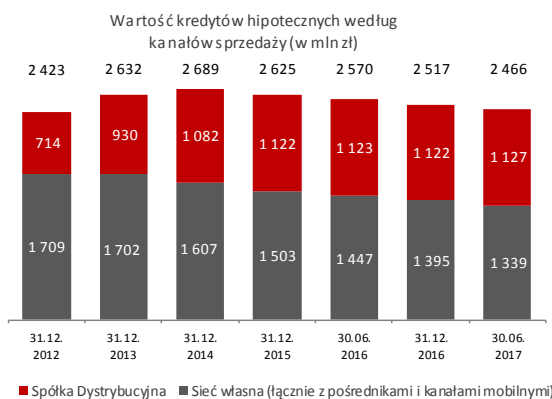
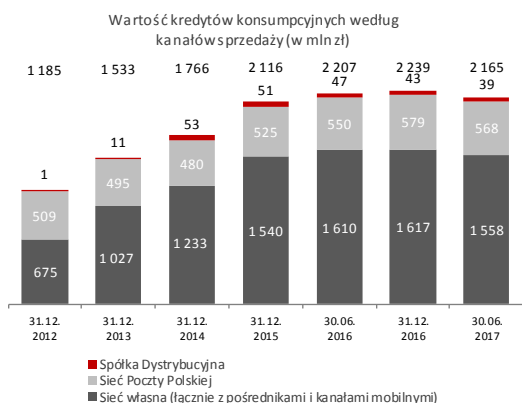
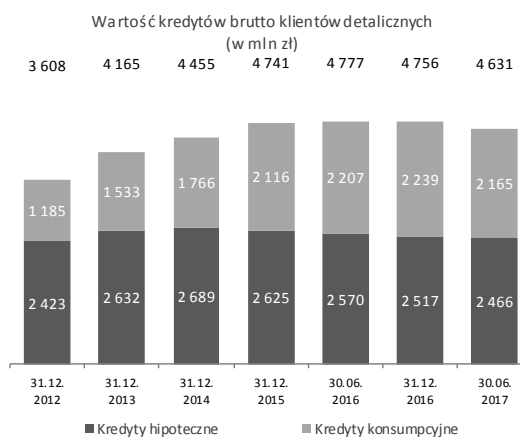
	struktura		struktura		struktura		Zmiana	
	30.06.2017	(30.06.2017)	31.12.2016	(31.12.2016)	30.06.2016	(30.06.2016)	30.06.2017/31.12.2016 w tys. zł	w %
Kredyty brutto, w tym:	4 631 005	100,0%	4 756 471	100,0%	4 776 858	100,0%	(125 465)	(2,6)%
Kredyty hipoteczne	2 465 990	53,2%	2 517 278	52,9%	2 569 919	53,8%	(51 288)	(2,0)%
Kredyty konsumpcyjne*	2 165 015	46,8%	2 239 193	47,1%	2 206 939	46,2%	(74 178)	(3,3)%

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

*Pozycja „Kredyty konsumpcyjne” zawiera saldo kapitału kredytów gotówkowych i ratalnych, kredytów w rachunku bieżącym oraz w rachunku karty kredytowej, a także saldo kapitału kredytów udzielonych dla mikroprzedsiębiorstw, które wynosiło na 30 czerwca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku, 30 czerwca 2016 roku odpowiednio 29 054 tys. zł, 31 890 tys. zł, 35 365 tys. zł. Natomiast nie uwzględnia salda pożyczek na cele konsumpcyjne zabezpieczonych hipotecznie, które zaprezentowano w pozycji „Kredyty hipoteczne”.

Na koniec czerwca 2017 roku Bank posiadał należności z tytułu kredytów konsumpcyjnych w wysokości 2 165,0 mln zł, czyli o 3,3% niższe niż na koniec grudnia 2016 roku. Do czerwca 2017 roku Bank sprzedał kredyty konsumpcyjne o wartości 292,8 mln zł.

Większą część portfela kredytowego nadal stanowią kredyty hipoteczne. Według stanu na 30 czerwca 2017 roku należności Banku z tego tytułu wynosiły 2 466,0 mln zł i były niższe o 2,0% w porównaniu z grudniem 2016 roku. Sprzedaż kredytów hipotecznych niezmiennie dostosowywana jest do możliwości kapitałowych Banku z jednoczesnym zapewnianiem optymalizacji wyniku finansowego linii kredytów detalicznych.



Do końca I półrocza 2017 roku jedynym kanałem dystrybucji produktów hipotecznych Banku była Spółka Dystrybucyjna Banku Poczтового Sp. z o.o. Sytuacja ta uległa zmianie w III kwartale 2017 roku i obecnie sprzedaż realizowana jest poprzez własne zasoby Banku oraz we współpracy z wybranymi pośrednikami. Głównymi kanałami dystrybucji kredytów konsumpcyjnych pozostają niezmiennie sieć własna i sieć placówek Poczty Polskiej.

3.4. Działalność depozytowa

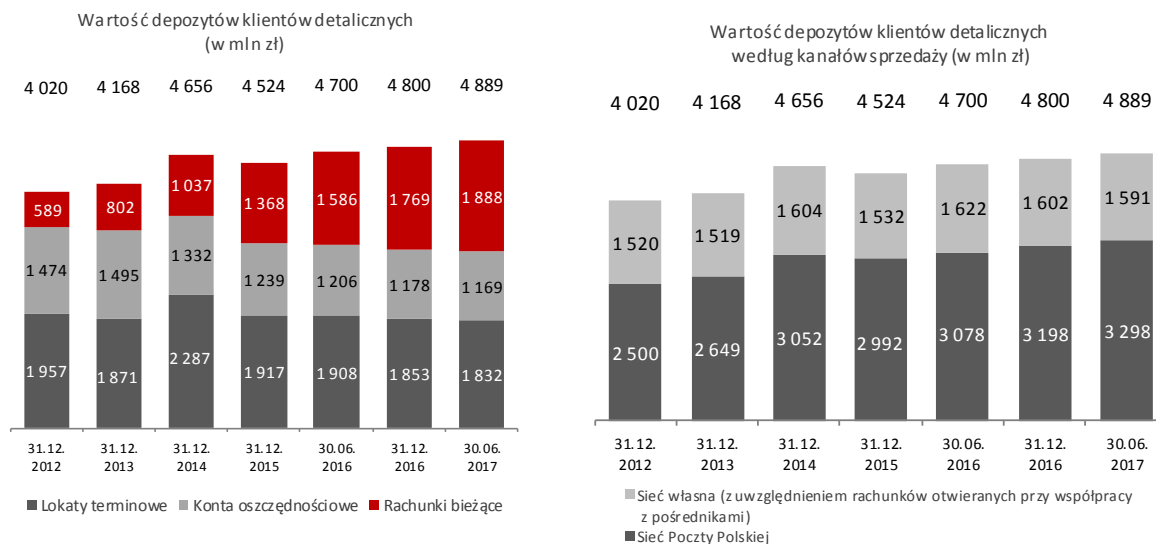
Na koniec czerwca 2017 roku klienci detaliczni ulokowali w Banku Poczтовым 4 889,0 mln zł wobec 4 800,2 mln zł na koniec grudnia 2016 roku (wzrost o 88,8 mln zł).

Depozyty Banku Poczтового S.A. - segment detaliczny (w tys. zł)								
	struktura		struktura		struktura		Zmiana 30.06.2017/31.12.2016 w tys. zł	w %
	30.06.2017	(30.06.2017)	31.12.2016	(31.12.2016)	30.06.2016	(30.06.2016)		
Depozyty klientowskie, w tym:	4 889 003	100,0%	4 800 231	100,0%	4 699 577	100,0%	88 772	1,8 %
Rachunki bieżące	1 888 365	38,6%	1 768 797	36,8%	1 585 960	33,7%	119 569	6,8%
Konta oszczędnościowe	1 168 973	23,9%	1 178 656	24,6%	1 206 093	25,7%	(9 683)	(0,8)%
Lokaty terminowe	1 831 664	37,5%	1 852 779	38,6%	1 907 524	40,6%	(21 115)	(1,1)%

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

Wzrost salda depozytów detalicznych wynika w całości z dynamicznego przyrostu środków zgromadzonych na rachunkach oszczędnościowo-rozliczeniowych (+6,8%).

Bank kontynuował politykę dopasowania salda do potrzeb akcji kredytowej przy jednoczesnym ograniczaniu kosztowości bazy depozytowej. Rezultatem tego podejścia był nieznaczny spadek salda kont oszczędnościowych oraz lokat terminowych w warunkach ograniczenia kosztowości obu portfeli. W efekcie tych działań środki zgromadzone na kontach oszczędnościowych na koniec czerwca 2017 roku wynosiły 1 169,0 mln zł i były niższe o 9,7 mln zł w relacji do stanu na koniec grudnia 2016 roku, podczas gdy środki zgromadzone na lokatach terminowych na koniec czerwca 2017 roku wynosiły 1 831,7 mln zł i były niższe o 21,1 mln zł w relacji do stanu na koniec 2016 roku.



W czerwcu 2017 roku struktura depozytów detalicznych według kanału pozyskania nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do grudnia 2016 roku: 67,5% środków ulokowanych w Banku zostało zdeponowanych przez klientów detalicznych za pośrednictwem sieci Poczty Polskiej, a 32,5% za pośrednictwem sieci własnej Banku. Przyrost salda pozyskanego w I półroczu 2017 roku za pośrednictwem sieci sprzedaży Poczty Polskiej wyniósł 100,0 mln zł, zaś w sieci własnej Banku odnotowano spadek salda o 10,7 mln zł.

3.5. Fundusze inwestycyjne

Oferta funduszy inwestycyjnych stanowi interesującą alternatywę dla oferty depozytowej w przypadku klientów charakteryzujących się większą skłonnością do ryzyka.

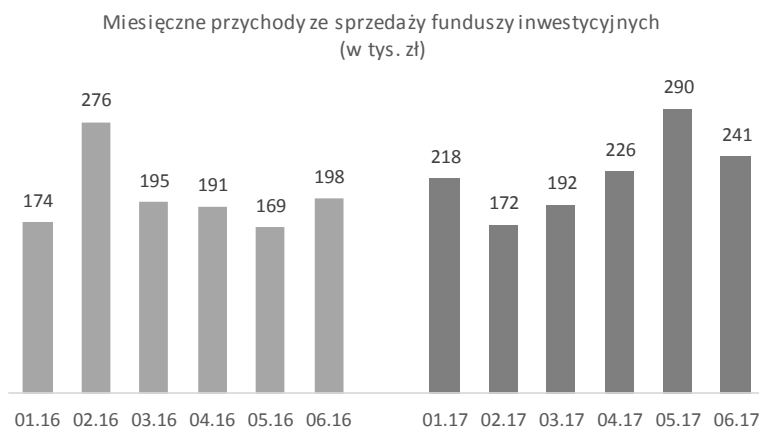
Od stycznia 2015 roku Bank przy współpracy z Ilopema TFI oferuje klientom możliwość zakupu jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych (Subfundusz: Dłużny, Makro Alokacji, Akcji, Globalnych Megatrendów, m INDEX, Małych i Średnich Spółek, Short Equity) o różnej strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka.

Od lipca 2016 roku w ofercie dostępne są również fundusze Pocztove w formule white label (Subfundusz: Gotówkowy, Obligacji, Stabilny).

Bank w swojej ofercie od 2006 roku posiada również jednostki funduszy inwestycyjnych PKO TFI.

Produkty inwestycyjne są dostępne wyłącznie w sieci placówek Banku.

W I połowie 2017 roku Bank sprzedał jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 92 mln zł i osiągnął przychody z ich sprzedaży w wysokości 1,4 mln zł, tj. o 11,3% wyższe niż w I półroczu 2016 roku.



Najlepiej sprzedającym się subfunduszem był Pocztove Gotówkowy, który charakteryzuje się niskim stopniem ryzyka, opartym na bezpiecznych aktywach o dużej płynności (instrumenty dłużne i gotówka), z minimalnym 6 miesięcznym horyzontem czasowym inwestycji.

3.6. Karty bankowe

Bank w I połowie 2017 roku oferował klientom detalicznym następujące rodzaje kart bankowych:

- karty debetowe MasterCard i Visa Electron wydawane do kont osobistych,
- karty Visa Biznes Elektron wydawane do Pocztowych Kont Firmowych,
- karty kredytowe MasterCard i Visa Classic.

Karty płańcze klientów detalicznych - (liczba w tys. sztuk)								Zmiana 2016/2015	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	w tys. sztuk	w %
Karty, w tym:	150	204	241	257	271	276	288	12	4,5 %
MasterCard i Visa Electron	132	183	221	239	254	259	272	13	5,0 %
Visa Business Electron	4	5	6	7	7	7	7	(0,1)	(0,9)%
Karty kredytowe MasterCard i Visa Classic	13	15	13	10	10	9	9	(0,5)	(5,2)%

W latach 2013 i 2014 Bank oferował karty Prepaid, które zostały uwzględnione pozycji karty razem, z uwagi na niewielką liczbę nie zostały wyszczególnione.

Na koniec I półrocza 2017 roku portfel kart płatniczych dla klientów detalicznych liczył 288 tys. szt. z czego 97% stanowiły karty debetowe.

Główne zmiany w obszarze kart płatniczych Banku to:

- od 1 lutego 2017 roku dla użytkowników kart debetowych do Pocztywych Kont Zawsze Darmowych, Standard, Nestor i Plus ograniczono liczbę sieci bezpłatnych bankomatów do sieci PlanetCash,
- od 1 marca 2017 roku wprowadzono ofertę kart w formie naklejek płatniczych, mając na celu zwiększenie atrakcyjności oferty Banku dla klientów młodych i aktywnych oraz popularyzację transakcji bezgotówkowych wśród klientów Banku (mikropłatności),
- od 1 kwietnia 2017 roku wdrożono usługę bezpiecznych płatności internetowych w standardzie 3D Secure, jednocześnie umożliwiając wszystkim użytkownikom kart Visa Banku dokonywanie płatności internetowych,
- W drodze przetargu, Bank dokonał w kwietniu 2017 roku wyboru nowego procesora płatności kartowych, którym została firma First Data. Wybór nowego procesora ma zapewnić istotne oszczędności na kosztach obsługi kart i przetwarzania transakcji a także umożliwić wdrożenia nowoczesnych funkcjonalności płatniczych i lojalnościowych (w tym mobilnych HCE) w następnych latach,
- od 1 maja 2017 roku wprowadzono co-brandową kartę debetową do wszystkich typów kont, we współpracy z Poczta Polska. Wspólnie z partnerem pocztowym, Bank podjął pracę w celu zaoferowania programu korzyści dla użytkowników kart co-brand, dostępnych w placówkach pocztowych.

4. Działalność na rynku instytucjonalnym

4.1. Klienci bankowości instytucjonalnej

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

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

14,7
tys. klientów
bankowości
instytucjonalnej

Stan na 30.06.2017 r.

Na koniec czerwca 2017 roku z usług Banku korzystało ponad 14,7 tys. klientów instytucjonalnych. Najliczniejsza grupa podmiotów z obszaru instytucjonalnego należy do segmentu Mieszkalnictwa (11,3 tys.). Segment instytucjonalny nie obejmuje mikroprzedsiębiorstw, które zgodnie z ujęciem zarządczym Banku zaliczane są do segmentu detalicznego.

4.2. Rozwój oferty produktowej bankowości instytucjonalnej

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

- Pocztowy Biznes Pakiet – adresowany jest do wszystkich klientów zaliczanych do segmentu MSP, zarządców i administratorów nieruchomości, Finansów Publicznych i Organizacji Pożytku Publicznego i innych organizacji o charakterze non-profit oraz do Poczty Polskiej i Spółek z Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej,
- Pocztowy Pakiet MINI DOM – dedykowany Wspólnotom Mieszkaniowym z małą liczbą operacji i niskimi obrotami, nie korzystającym z rozszerzonej gamy produktów bankowych. Pakiet uwzględnia niższą cenę produktu, ale za poszczególne usługi klient ponosi jednostkowy koszt opłat i prowizji,
- Pocztowy Pakiet DOM – dedykowany Wspólnotom Mieszkaniowym z pełną obsługą ofertową. Pakiet uwzględnia wyższą cenę produktu, ale klient ma bezpłatne przelewy.

W zakresie oferty depozytowej, Bank proponuje swoim klientom:

- lokaty standardowe o stałym oprocentowaniu z terminem 3, 6 i 12 miesięcy, z kwotą minimalną 1 tys. zł,
- lokaty indywidualnie negocjowane dla środków w wysokości minimalnej 50 tys. zł,
- lokaty typu overnight podlegające automatycznemu odnowieniu, z korzystniejszym oprocentowaniem w stosunku do oprocentowania proponowanego w rachunku bieżącym, min. kwota lokaty to 50 tys. zł,
- Konto Oszczędnościowe Biznes (przeznaczone dla klientów wszystkich segmentów),
- rachunki bankowe prowadzone w walutach (USD, EUR, GBP, CHF, CAD).

W obszarze produktów rozliczeniowych, Bank oferuje kompleksową obsługę w oparciu o dostęp do infrastruktury Poczty Polskiej.

Oferta produktów rozliczeniowych Banku obejmuje:

- Giro Płatność (wypłaty gotówkowe na rzecz osób trzecich dostępne w sieci Poczty Polskiej oraz sieci własnej Banku),
- Giro Wysyłka (nadawanie przekazów pieniężnych w 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),
- wpłaty zamknięte (usługa umożliwiająca przyjmowanie wpłat gotówkowych od klientów w formie zamkniętej),
- Poczty Collect (usługę służącą do identyfikacji masowych płatności przy wykorzystaniu rachunków wirtualnych generowanych do rachunku bankowego klienta),
- Poczty Przelew Zbiorczy (umożliwia obsługę masowych, krajowych i bezgotówkowych zleceń płatniczych w walucie polskiej).

Ponadto, w I połowie 2017 roku, Bank kontynuował współpracę z firmami działającymi w obszarze międzynarodowych transferów pieniężnych. Przewagą Banku jest najszersza sieć dystrybucyjna w Polsce, składająca się z placówek pocztowych oraz sieci własnej Banku umożliwiająca realizację wypłat przekazów pieniężnych.

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

- odnawialne,
- obrotowe nieodnawialne,
- inwestycyjne,
- termomodernizacyjne z premią remontową/termomodernizacyjną przyznawaną przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- remontowo-budowlane,
- pożyczkę hipoteczną,
- gwarancje bankowe.

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

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

W celu podniesienia konkurencyjności oferty dla klientów instytucjonalnych, Bank w I półroczu 2017 roku podjął następujące działania:

- prace nad rozszerzeniem dostępności nadawania przekazów pieniężnych w sieci Poczty Polskiej,
- prace nad ofertą depozytową skierowaną do Rad Rodziców działających przy jednostkach oświatowych,
- dostosowanie oferty depozytywnej do warunków rynkowych.

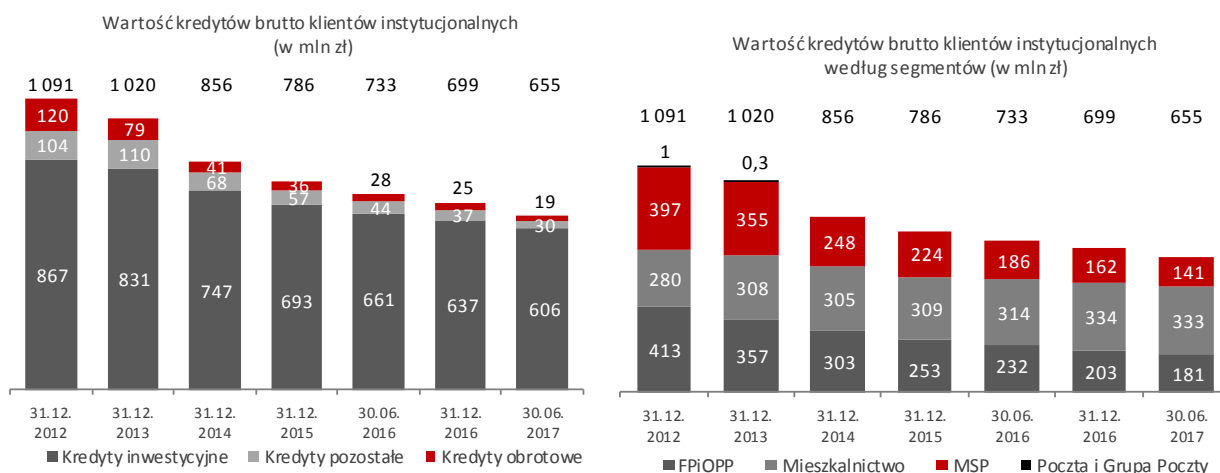
4.3. Działalność kredytowa

Na dzień 30 czerwca 2017 roku należności kredytowe Banku od klientów instytucjonalnych wyniosły łącznie 655,3 mln zł, czyli były o 6,3% niższe niż w grudniu 2016 roku.

Kredyty Banku Pocztowego S.A. - w segmencie instytucjonalnym (tys.zł)								
	struktura		struktura		struktura		Zmiana	
	30.06.2017	(30.06.2017)	31.12.2016	(31.12.2016)	30.06.2017	(30.06.2016)	30.06.2017/31.12.2016 w tys. zł	31.12.2016 w %
Kredyty instytucjonalne	655 330	100,0%	699 182	100,0%	733 112	100,0%	(43 852)	(6,3)%
Kredyty inwestycyjne	605 615	92,4%	636 910	91,1%	661 281	90,2%	(31 296)	(4,9)%
Kredyty obrotowe	19 347	3,0%	25 049	3,6%	28 012	3,8%	(5 702)	(22,8)%
Kredyty pozostałe	30 368	4,6%	37 223	5,3%	43 819	6,0%	(6 856)	(18,4)%

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

Odnotowane w I półroczu 2017 roku spadki sald wynikały z ukierunkowania działalności Banku na selektywny wzrost realizowany w segmencie instytucjonalnym, polegający na angażowaniu się głównie w obszarze Mieszkalnictwa istniejącej już własnej bazy klientów. Ze względu na ograniczone kapitały oraz zasoby sieci sprzedaży Bank nie podejmował aktywności sprzedażowych w pozostałych segmentach.



Największy udział w portfelu klientów instytucjonalnych stanowiły kredyty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2017 roku stanowią one 92,4% całości należności kredytowych Banku od tej grupy klientów.

Udział kredytów w segmencie Mieszkalnictwa stanowił ponad połowę wartości kredytów klientów instytucjonalnych (50,8%) i wzrósł o 2,9 p.p. w realizacji do stanu na koniec 2016 roku.

4.4. Działalność depozytowa

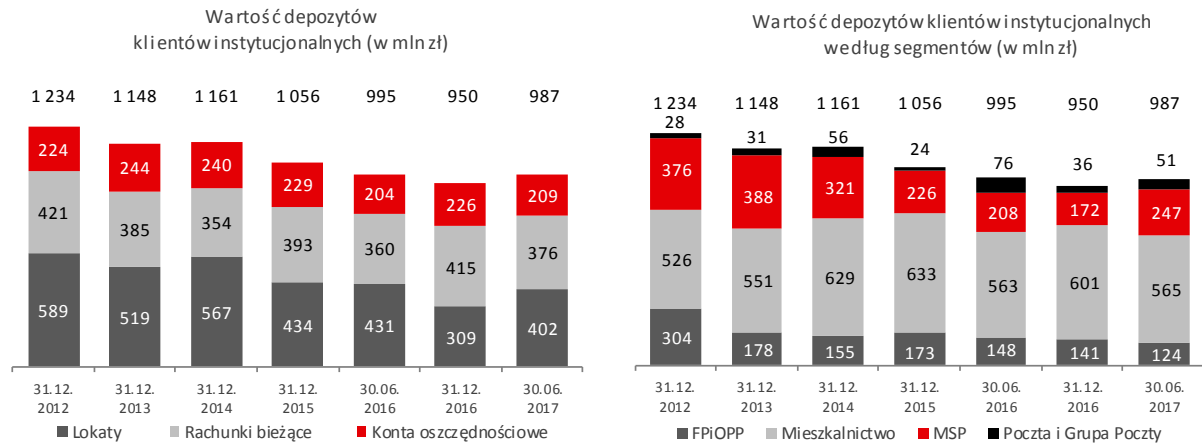
Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość depozytów klientów instytucjonalnych wynosiła w Banku 987,3 mln zł i była wyższa o 4,0% w porównaniu do roku 2016.

Depozyty Banku Poczтового S.A. - w segmencie instytucjonalnym (w tys. zł)							
	30.06.2017	struktura (30.06.2017)	31.12.2016	struktura (31.12.2016)	30.06.2016	struktura (30.06.2016)	Zmiana 30.06.2017/31.12.2016 w tys. zł w %
Depozyty instytucjonalne ogółem	987 336	100,0%	949 652	100,0%	994 512	100,0%	37 683 4,0 %
Rachunki bieżące	376 208	38,1%	414 860	43,7%	359 934	36,2%	(38 652) (9,3)%
Konta oszczędnościowe	209 470	21,2%	226 063	23,8%	204 040	20,5%	(16 592) (7,3)%
Lokaty	401 657	40,7%	308 730	32,5%	430 538	43,3%	92 928 30,1 %

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

Klienci instytucjonalni lokują wolne środki w Banku głównie na lokatach terminowych. Na koniec czerwca 2017 roku ukształtowały się one na poziomie 401,7 mln zł i stanowiły 40,7% depozytów instytucjonalnych. W I połowie 2017 roku saldo lokat było wyższe o 92,9 mln zł, tj. o 30,1% w relacji do stanu na koniec 2016 roku.

Natomiast wartość środków ulokowanych na rachunkach oszczędnościowych oraz rachunkach bieżących spadła odpowiednio o: 16,6 mln zł i 38,7 mln zł.



Najwięcej środków w Banku ulokowały podmioty należące do segmentu Mieszkalnictwa. W czerwcu 2017 roku wartość depozytów segmentu Mieszkalnictwa osiągnęła poziom 565,1 mln zł. Stanowiły one 57,3% całości depozytów klientów instytucjonalnych. Znaczna była także wartość depozytów firm należących do segmentu MSP. Wyniosły one 246,8 mln zł i miały 25,0% udziału w wartości depozytów klientów instytucjonalnych.

Na koniec czerwca 2017 roku Bank Poczty prowadził 20,1 tys. rachunków bieżących klientów instytucjonalnych.

5. Działalność skarbowa i rozliczeniowa

Działalność skarbowa Banku Pocztowego koncentruje się na:

- zarządzaniu w ramach Księgi Bankowej ekspozycją na ryzyko stopy procentowej, płynności krótkoterminowej oraz w ramach Księgi Handlowej na ryzyko walutowe,
- działalności handlowej na własny rachunek oraz w ramach transakcji z klientami Banku,
- zarządzaniu ryzykiem płynności długoterminowej w ramach emisji dłużnych papierów wartościowych Banku.

W obszarze działalności rozliczeniowej, Bank oferuje kompleksową obsługę wpłat na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) i Urzędów Skarbowych, bezgotówkowe przekazywanie świadczeń ZUS świadczeniobiorcom oraz włączanie do rozliczeń międzybankowych wpłat gotówkowych.

5.1. Księga Bankowa

W I półroczu 2017 roku Bank zawierał głównie transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych, transakcje *sell-buy-back* i *buy-sell-back* oraz lokował lub pożyczał środki w depozytach na rynku międzybankowym w ramach zarządzania płynnością krótko i średnioterminową oraz zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Ponadto, zawierano transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję na ryzyko stopy procentowej typu FRA, IRS, OIS.

Na koniec czerwca 2017 roku całkowita wielkość inwestycyjnych aktywów finansowych Banku wyniosła 1 606,1 mln zł, czyli zwiększyła się o 141,6 mln zł, tj. o 9,7% w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. Było to głównie spowodowane wzrostem salda obligacji Skarbu Państwa, których wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 1 592,8 mln zł i była o 234,3 mln zł (tj. o 17,2%) wyższa niż na koniec 2016 roku. Obligacje Skarbu Państwa stanowiły 99,2% aktywów finansowych portfela inwestycyjnego.

1 606

mln zł inwestycyjnych
aktywów finansowych

Stan na 30.06.2017 r.

Inwestycyjne aktywa finansowe (w tys. zł)					
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	Zmiana	
				30.06.2017/31.12.2016	30.06.2017/30.06.2016
				w tys. zł	w %
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 606 112	1 464 557	1 464 980	141 555	9,7 %
dostępne do sprzedaży, w tym:	1 310 655	1 175 686	1 171 684	134 969	11,5 %
Obligacje Skarbu Państwa	1 297 359	1 069 691	1 159 105	227 668	21,3 %
Obligacje i certyfikaty depozytowe banków	9 021	8 988	8 955	33	0,4 %
Akcje	4 275	4 019	3 624	256	6,4 %
Instrumenty dłużne wyemitowane przez Narodowy Bank Polski	-	92 988	-	(92 988)	-
utrzymywane do terminu zapadalności, w tym:	295 457	288 871	293 296	6 586	2,3 %
Obligacje Skarbu Państwa	295 457	288 871	293 296	6 586	2,3 %

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o łącznej wartości nominalnej 1 310,7 mln zł stanowiły 81,6% portfela papierów dłużnych, a pozostałe 18,4% – obligacje utrzymywane do terminu zapadalności, których łączna wartość nominalna wyniosła 295,5 mln zł.

Bank w portfelu papierów wartościowych posiada również papiery dłużne banków, klasyfikowane jako pożyczki i należności, prezentowane w pozycji należności od innych banków. Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo tych papierów wyniosło 40,2 mln zł, tj. stan ich nie zmienił się w relacji do grudnia 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku przychody odsetkowe od inwestycyjnych aktywów finansowych oraz należności od innych banków wyniosły 17,8 mln zł i były o 4,4% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2016 roku. Zanotowany wzrost wynikał z przyrostu wolumenu inwestycyjnych aktywów finansowych.

Od 2012 roku Bank konsekwentnie buduje portfel długoterminowych zobowiązań poprzez emisje własnych dłużnych papierów wartościowych.

W I półroczu 2017 roku wartość dłużnych papierów wartościowych łącznie z zobowiązaniami podporządkowanymi nie uległa zmianie i na koniec czerwca 2017 roku wyniosła 498,5 mln zł, co stanowiło 7,0% sumy bilansowej Grupy.

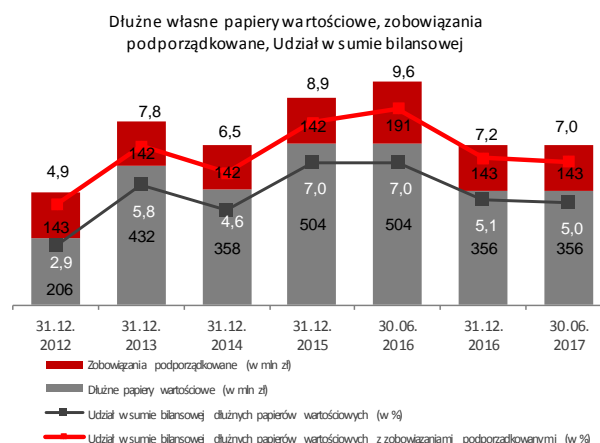
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (z wyłączeniem zobowiązań podporządkowanych) stanowiły 5,0% łącznej wartości zobowiązań i kapitału własnego Banku według stanu na 30 czerwca 2017 roku.

Bank posiada zobowiązania podporządkowane, które według stanu na 30 czerwca 2017 roku wynosiły 142,6 mln zł. Obligacje podporządkowane o wartości 99,7 mln zł na 30 czerwca 2017 roku, stanowią największą część zobowiązań podporządkowanych Banku, i są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, na rynku Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

W portfelu zobowiązań podporządkowanych na 30 czerwca 2017 roku Bank ujmuje również pożyczkę od Poczty Polskiej w kwocie 43,1 mln zł.

W 2017 roku Bank kontynuował stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w stosunku do portfeli o zmiennym oprocentowaniu w PLN. Powiązania zabezpieczające konstruowane są przy użyciu transakcji IRS. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość nominalna pozycji zabezpieczanej wyniosła 75 mln zł i zmniejszyła się o 140 mln zł w stosunku do stanu z końca 2016 roku.

Działalność rozliczeniowa Banku w I półroczu 2017 roku (wpłaty na rzecz ZUS i Urzędów Skarbowych, bezgotówkowe przekazywanie świadczeń ZUS świadczeniobiorcom, rozliczenia międzybankowe wpłat gotówkowych) charakteryzowała się tendencją spadkową przychodów z tytułu tych operacji z uwagi na utrzymujący się malejący trend wykonywanych transakcji. W efekcie przychody z działalności rozliczeniowej za I półrocze 2017 roku wyniosły 7,8 mln zł i były niższe o 4,4%.



5.2. Księga Handlowa

Na koniec czerwca 2017 roku Bank zawierał transakcje w 10 walutach obcych, tj. EUR, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, CZK, SEK, DKK, NOK.

W I półroczu 2017 roku Bank nie prowadził działalności handlowej na instrumentach stopy procentowej.

W I półroczu 2017 roku skala działalności handlowej Banku na rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej (obrotów obligacjami skarbowymi) pozostawała na nieznaczącym poziomie

6. Działalność spółek Grupy Kapitałowej Banku

6.1. Grupa Banku Pocztowego

W I półroczu 2017 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Banku Pocztowego. W skład Grupy Banku Pocztowego wchodzi: Bank Poczty jako podmiot dominujący oraz dwie spółki: Centrum Operacyjne Sp. z o.o. („Centrum Operacyjne”) oraz Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o. („Spółka Dystrybucyjna”).

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 wsparcie dla działalności biznesowej Banku.

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

Bank oraz jego spółki zależne działają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

6.2. Centrum Operacyjne Sp. z o.o.

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

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

Na 30 czerwca 2017 roku suma bilansowa Centrum Operacyjnego wyniosła 5 200,6 tys. zł. W I półroczu 2017 roku spółka zanotowała zysk netto na poziomie 194,8 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku uzyskała 15,0 tys. zł.

W ramach podnoszenia efektywności funkcjonowania Banku i dostosowania do przyjętej Strategii Banku, Zarząd Banku podjął decyzję o likwidacji Centrum Operacyjnego Sp. z o.o. i przeniesieniu działalności operacyjnej Spółki wraz z pracownikami, do struktur Banku. W związku z powyższym w dniu 5 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Centrum Operacyjnego postanowiło rozwiązać Spółkę i postawić ją w stan likwidacji.

6.3. Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o.

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

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

Na koniec czerwca 2017 roku Spółka Dystrybucyjna współpracowała z 80 doradcami mobilnymi.

Na 30 czerwca 2017 roku suma bilansowa Spółki Dystrybucyjnej wyniosła 2 750,3 tys. zł. W I półroczu 2017 roku Spółka Dystrybucyjna wygenerowała stratę w wysokości 534,8 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku strata wynosiła 40,2 tys. zł. Główną przyczyną wygenerowania ujemnego wyniku było osiągnięcie niższego wyniku z tytułu prowizji i opłat o 0,5 mln zł z powodu niższej sprzedaży kredytów hipotecznych.

W związku z wejściem w życie w dniu 22 lipca 2017 roku ustawy z dnia 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (Dz.U.2017.819) Zarząd Banku podjął decyzję o restrukturyzacji Spółki Dystrybucyjnej Banku Pocztowego z powodów legislacyjnych, w efekcie której jej działalność skupia się przede wszystkim na prowadzeniu Call Center. Reszta działalności wraz z siecią doradców hipotecznych została przeniesiona do struktur Banku.

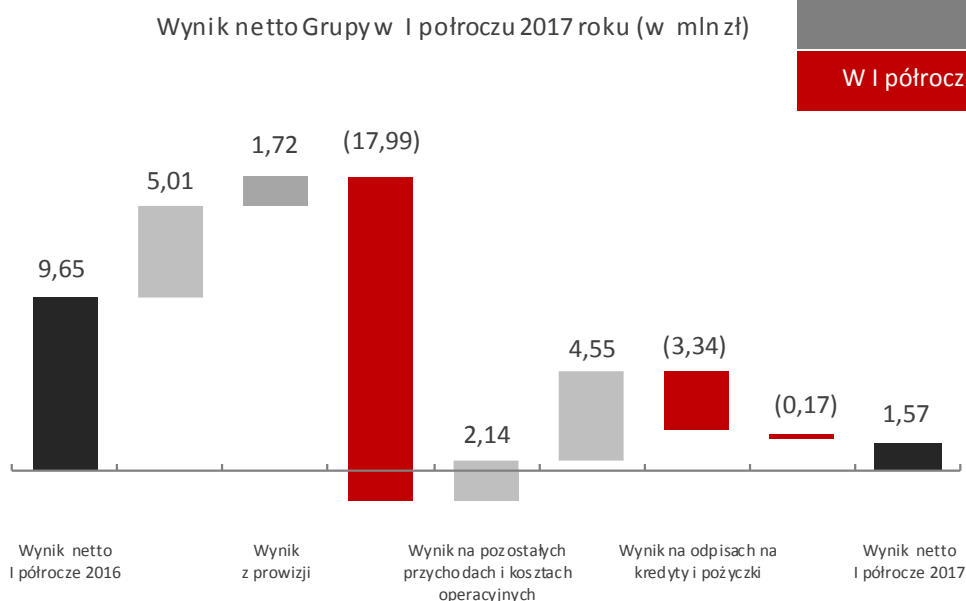
7. Skonsolidowane wyniki finansowe

7.1. Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W I półroczu 2017 roku Grupa osiągnęła wynik finansowy brutto na poziomie 5,3 mln zł. Zysk netto wyniósł 1,6 mln zł osiągając wynik wyższy niż planowany w tym okresie.

1,6
mln zł
zysku netto

W I półroczu 2017 r.



Wynik finansowy Grupy w I półroczu 2017 roku determinowany był przez następujące czynniki:

- Wzrost wyniku z tytułu odsetek. Wyniósł on 137,0 mln zł, czyli był wyższy o 3,8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost ten wynikał z dostosowania ceny depozytów do warunków rynkowych.
- Wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat o 7,1%, w efekcie przyrostu przychodów od kart płatniczych i kredytowych o 19,3%. Było to głównie spowodowane wzrostem przychodów z prowizji za wypłaty z bankomatów (zmiana Taryfy Opłat i Prowizji w zakresie ograniczenia sieci bezpłatnych bankomatów dla posiadaczy kart Banku). Ograniczenie sieci bezpłatnych bankomatów wynika z promowania przez Bank obrotu bezgotówkowego wśród klientów, w szczególności poprzez zachęcanie ich do płatności kartami debetowymi oraz popularyzacji usługi Cashback (wypłacania drobnych kwot gotówki podczas płatności kartą), głównie w sieci 4 600 placówek pocztowych.
- Niższe wyniki zrealizowane na operacjach papierami wartościowymi dostępnymi do sprzedaży o 18,0 mln zł. Istotny spadek wynikał z ujęcia w I półroczu 2016 roku jednorazowego przychodu w wysokości 16,9 mln zł z transakcji sprzedaży akcji VISA Europe na rzecz VISA Inc. w ramach przejęcia VISA Europe przez VISA Inc.
- Niższy poziom kosztów administracyjnych o 4,5 mln zł, co jest przede wszystkim efektem niższych kosztów osobowych, w konsekwencji zawiązania rezerw w I półroczu 2016 roku na koszty umów o zakazie konkurencji dla Członków Zarządu IX kadencji, a także zmniejszenia zatrudnienia w Grupie oraz niższych kosztów rzeczowych będących efektem renegeacji umów i poprawy zarządzania.
- Utrzymujący się na zbliżonym poziomie jak w 2016 roku podwyższony poziom wyniku na odpisach z tytułu utraty wartości aktywów (tj. wynik wyższy o 3,3 mln zł wobec I półrocza 2016 roku). Zdecydowana większość (powyżej 90%) przypadła na portfel kredytów gotówkowych i ratalnych dla osób fizycznych z lat 2013-2016.

Podsumowując, wyniki za 6 miesięcy 2017 roku są lepszy niż osiągnięte w poprzednim roku, w którym uzyskano znaczący, jednorazowy przychód z transakcji sprzedaży akcji VISA Europe na rzecz VISA Int. W I półroczu 2017 roku Grupa poprawiała większość kategorii budujących dochody z podstawowej działalności Grupy.

Główne pozycje rachunku zysków i strat kształtowały się następująco:

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A (w tys. zł)				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł	w%
Dochody z działalności operacyjnej	165 963	177 218	(11 255)	(6,4)%
Wynik z tytułu odsetek	136 973	131 963	5 010	3,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	26 025	24 310	1 715	7,1%
Przychody z tytułu dywidend	18	-	18	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	1 662	2 461	(799)	(32,5)%
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	1 285	18 484	(17 199)	(93,0)%
Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych	(1 629)	(3 766)	2 137	(56,7)%
Ogólne koszty administracyjne	(107 404)	(111 952)	4 548	(4,1)%
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości	(51 628)	(48 286)	(3 342)	6,9%
Wynik finansowy brutto bieżącego okresu	5 302	13 214	(7 912)	(59,9)%
Podatek dochodowy	(3 736)	(3 566)	(170)	4,8%
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	1 566	9 648	(8 082)	(83,8)%

Wynik z tytułu odsetek

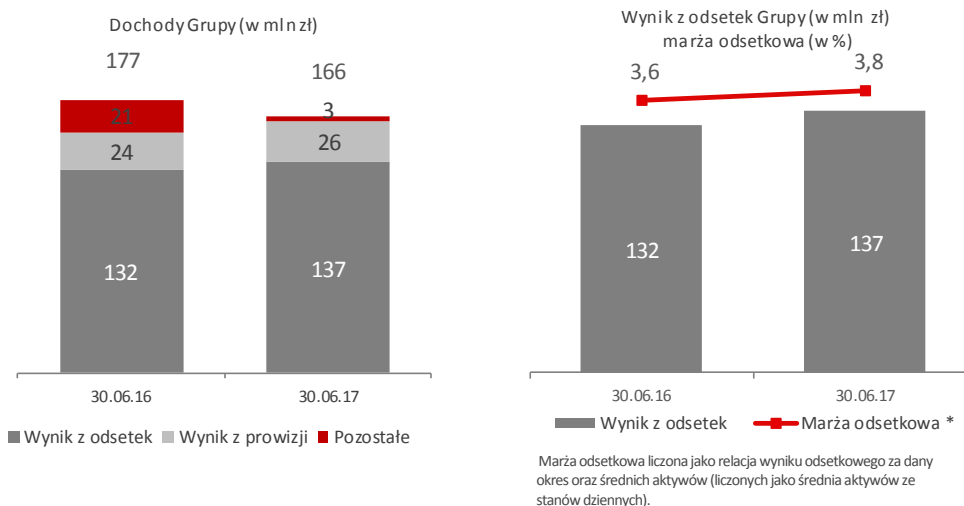
W I półroczu 2017 roku wynik z tytułu odsetek stanowił główne źródło dochodów Grupy. Wyniósł on 137,0 mln zł i był wyższy o 5,0 mln zł, tj. 3,8% r/r.

Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A (w tys. zł)				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł	w%
Przychody z tytułu odsetek	169 985	175 739	(5 754)	(3,3)%
Przychody z tytułu należności od innych banków	2 431	2 358	73	3,1%
Przychody z tytułu należności od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	150 776	157 260	(6 484)	(4,1)%
Od kredytów w rachunku bieżącym	1 241	1 640	(399)	(24,3)%
Od kredytów i pożyczek terminowych	149 535	155 620	(6 085)	(3,9)%
osoby fizyczne	134 315	140 043	(5 728)	(4,1)%
klienci instytucjonalni	12 799	12 582	217	1,7%
instytucje samorządowe	2 421	2 995	(574)	(19,2)%
Przychody z tytułu inwestycyjnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako:	16 778	16 121	657	4,1%
dostępne do sprzedaży	13 092	10 347	2 745	26,5%
utrzymywane do terminu zapadalności	3 686	5 774	(2 088)	(36,2)%
Koszty z tytułu odsetek	(33 012)	(43 776)	10 764	(24,6)%
Koszty z tytułu zobowiązań wobec banków	(30)	(27)	(3)	11,1%
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, w tym:	(22 721)	(30 399)	7 678	(25,3)%
Od rachunków bieżących	(4 395)	(5 949)	1 554	(26,1)%
Od depozytów terminowych	(18 326)	(24 450)	6 124	(25,0)%
osoby fizyczne	(15 878)	(20 086)	4 208	(20,9)%
klienci instytucjonalni	(2 425)	(4 178)	1 753	(42,0)%
instytucje samorządowe	(23)	(186)	163	(87,6)%
Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczki podporządkowanej	(9 808)	(12 428)	2 620	(21,1)%
Koszty z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(391)	(844)	453	(53,7)%
Koszty z tytułu instrumentów zabezpieczających	(62)	(78)	16	(20,5)%

Przyrost wyniku odsetkowego w I półroczu 2017 roku miał miejsce w warunkach spadku przychodów jak i kosztów odsetkowych Grupy tj.:

- Spadek przychodów odsetkowych, które wyniosły 137,0 mln zł, czyli były o 5,8 mln zł tj. o 3,3% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek terminowych osób fizycznych i instytucji samorządowych odpowiednio o 4,1% i 19,2% w efekcie spadku sald kredytowych. Ponadto odnotowano również spadek przychodów od inwestycyjnych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności. Wyniosły one 3,7 mln zł i były niższe o 36,2% niż w poprzednim roku, w efekcie zmniejszenia ilości obligacji skarbowych w portfelu utrzymywanych do terminu zapadalności, dla których kupon wypłacany jest w pierwszym półroczu.
- Spadek kosztów odsetkowych, które wyniosły 33,0 mln zł, czyli były o 10,8 mln zł tj. o 24,6% niższe niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku. W I półroczu 2017 roku Bank dostosowywał swoją politykę

cenową w obszarze depozytowym do niższego poziomu stóp rynkowych, w konsekwencji czego Grupa poniosła znacznie niższe koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań terminowych wobec wszystkich grup klientów. Spadły także koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczki podporządkowanej o 2,6 mln zł, tj. o 21,1% w efekcie wykupu obligacji zwykłych serii B2 Banku o wartości nominalnej 147,9 mln zł. Obligacje serii B2 były wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.



W I półroczu 2017 roku Grupa za sprawą wyższego wyniku z odsetek zrealizowała marżę odsetkową na poziomie o 0,2 p.p. wyższym niż w I półroczu 2016 roku, uzyskując poziom 3,8%, tj. znacznie wyższy niż średnia w sektorze bankowym wynosząca dla banków komercyjnych 2,4%, a dla banków spółdzielczych 0,8%.⁹

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Główną część dochodów pozaodsetkowych Grupy stanowił wynik z tytułu prowizji i opłat. Wyniósł on 26,0mln zł i był o 7,1 % wyższy niż w porównywalnym okresie.

Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A (w tys. zł)				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w %
Przychody z tytułu prowizji i opłat	46 877	46 675	202	0,4 %
operacji rozliczeniowych oraz operacji gotówkowych	21 666	23 227	(1 561)	(6,7)%
obsługi rachunków bankowych	7 263	8 561	(1 298)	(15,2)%
kart płatniczych i kredytowych	11 824	9 908	1 916	19,3 %
sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	1 906	1 494	412	27,6 %
obsługi funduszy inwestycyjnych	1 382	1 137	245	21,5 %
udzielonych kredytów i pożyczek	420	500	(80)	(16,0)%
pozostałe	2 416	1 848	568	30,7 %
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(20 852)	(22 365)	1 513	(6,8)%
obsługi rachunków bieżących i lokat terminowych	(7 624)	(9 088)	1 464	(16,1)%
obsługi kart płatniczych, wypłat w bankomatach i POS-ach	(7 250)	(6 882)	(368)	5,3 %
obsługi kasowej i rozliczeniowej świadczonej na rzecz Grupy	(3 549)	(4 085)	536	(13,1)%
pozostałych usług	(2 429)	(2 310)	(119)	5,2 %

Przychody prowizyjne osiągnęły poziom 46,9 mln zł i były o 0,4% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa zanotowała przede wszystkim wzrost prowizji z tytułu kart płatniczych i kredytowych o 1,9 mln zł, tj. o 19,3%, głównie w efekcie wyższych prowizji za wypłatę gotówki w bankomatach i POS osób prywatnych (wzrost o 1,5 mln zł, tj. o 49,1%). Było to głównie spowodowane zmianą Taryfy Opłat i Prowizji w zakresie ograniczenia sieci bezpłatnych

⁹ KNF, dane za czerwiec 2017 r.

bankomatów dla posiadaczy kart Banku. Ograniczenie sieci bezpłatnych bankomatów wynika z promowania przez Bank obrotu bezgotówkowego wśród klientów, w szczególności poprzez zachęcanie ich do płatności kartami debetowymi oraz popularyzacji usługi Cashback (wypłatania drobnych kwot gotówki podczas płatności kartą), szczególnie w placówkach pocztowych.

W I półroczu 2017 roku spadły koszty jakie Grupa poniosła z tytułu prowizji i opłat. Zamknęły się one kwotą 20,9 mln zł i były o 6,8 % niższe niż I półroczu 2016 roku. Grupa zanotowała spadek kosztów prowizji i opłat głównie związanych z obsługą rachunków bieżących i lokat terminowych (o 16,1%). Było to spowodowane spadkiem przychodów z prowizji płaconych za usługi operacyjne urzędów pocztowych z tytułu umowy agencyjnej za pośrednictwo w sprzedaży usług bankowych, w efekcie niższej sprzedaży rachunków ROR a także mniejszej ilości wypłat z rachunków ROR dokonywanych przez listonosza. Spadły również koszty obsługi kasowej i rozliczeniowej świadczonej na rzecz Grupy z uwagi na niższe prowizje zapłacone za usługi operacyjne urzędów pocztowych z tytułu usługi Giro Płatność.

Pozostałe dochody

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wynik z pozycji wymiany oraz wynik na pozostałych instrumentach finansowych w I półroczu 2017 roku wyniósł 1,7 mln zł i był niższy o 0,8 mln zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, w efekcie obniżenia transakcji pochodnych zabezpieczających ekspozycję na ryzyko stopy procentowej typu IRS.

W I półroczu 2016 roku Grupa zrealizowała wynik na pozostałych instrumentach finansowych w wysokości 1,3 mln zł wobec 18,5 mln zł w I półroczu 2016 roku. Znaczny spadek wynikał z realizacji dochodów z transakcji VISA Europe Limited w I półroczu 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły minus 1,6 mln zł wobec minus 3,8 mln zł w I półroczu 2016 roku. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1,4 mln zł i były o 0,3 mln zł niższe niż w poprzednim roku, głównie w efekcie spadku przychodów z tytułu spłat kosztów windykacji należności komorniczych i sądowych. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3,0 mln zł i były niższe o 2,4 mln zł. Spadek wystąpił w kosztach z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania, w efekcie utworzenia w I półroczu 2016 roku dodatkowych rezerw w wysokości 3,9 mln zł na potencjalne zobowiązania wynikające z trwającego postępowania Prezesa UOKiK, wszczętego 4 grudnia 2015 roku dotyczącego niewłaściwej formy powiadomienia klientów o zmianach w Regulaminach oraz Tabeli Opłat i Prowizji.

Ogólne koszty administracyjne

W I półroczu 2017 roku Grupa koncentrowała się na dalszej optymalizacji kosztów. W I półroczu 2017 roku koszty działania Grupy wyniosły 107,4 mln zł i były niższe o 4,1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Koszty administracyjne z amortyzacją Grupy Kapitałowej Banku Poczтового S.A. (w tys. zł)						
	I półrocze 2017	Struktura		Struktura (I półrocze 2016)	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016	
		(I półrocze 2017)	I półrocze 2016		w tys. zł	w%
Koszty administracyjne z amortyzacją	(107 404)	100,0%	(111 952)	100,0%	4 548	(4,1)%
Świadczenia pracownicze	(51 043)	47,5%	(56 266)	50,3%	5 223	(9,3)%
Koszty rzeczowe	(43 213)	40,2%	(44 154)	39,4%	941	(2,1)%
Amortyzacja	(13 148)	12,3%	(11 532)	10,3%	(1 616)	14,0 %

Głównym elementem kosztów działania Grupy były świadczenia pracownicze. W I półroczu 2017 roku zamknęły się one kwotą 51,0 mln zł i były niższe o 9,3% w relacji do I półrocza 2016 roku. Spadek kosztów wynikał przede wszystkim ze spadku zatrudnienia.

W I półroczu 2017 roku Grupa poniosła koszty rzeczowe w wysokości 43,2 mln zł, tj. o 2,1% niższe niż w I półroczu 2016 roku. Spadek kosztów rzeczowych wynikał przede wszystkim z kontynuacji działań zakładających ścisłą kontrolę kosztów. Najwyższy spadek odnotowały koszty usług telekomunikacyjnych oraz serwisu oprogramowania, usług informatycznych. Ponadto Grupa odnotowała niższe koszty poniesione na rzecz BFG o 1,7 mln zł oraz koszty usług telekomunikacyjnych o 1,0 mln zł.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2017 roku uzyskały wartość 13,1 mln zł i były wyższe o 14,0%. Wzrost spowodowany był zwiększeniem nakładów inwestycyjnych wynikających z rozwoju Banku i modernizacji istniejących rozwiązań informatycznych.

Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości

W I półroczu 2017 roku koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych wyniosły 51,6 mln zł i były o 6,9% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zdecydowana większość odpisów utworzonych w I półroczu 2017 roku dotyczyła portfela kredytów gotówkowych i ratalnych (89,8%). Wynik na odpisach aktualizacyjnych dla tego portfela kształtował się na poziomie zbliżonym do poziomu zrealizowanego w I półroczu 2016 roku (+ 0,8%).

Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości wobec I półrocza 2016 roku wynikał przede wszystkim ze zmiany odpisów dla pożyczek hipotecznych dla osób fizycznych, które wzrosły o 1,5 mln zł, co było skutkiem dokonanych odpisów w ujęciu kolektywnym na kredyty z utratą wartości. Ponadto wzrósł wynik na odpisach na kredyty dla klientów instytucjonalnych o 1,4 mln zł, co wiązało się ze zmianą odpisów dla ekspozycji ocenianych indywidualnie.

Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości (w tys. zł)				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	(51 628)	(48 286)	(3 342)	6,9 %
osoby fizyczne	(49 773)	(47 770)	(2 003)	4,2 %
kredyty w rachunku bieżącym	(164)	(347)	183	(52,7)%
kredyty gotówkowe i ratalne	(46 371)	(46 017)	(354)	0,8 %
pożyczki hipoteczne	(3 820)	(2 286)	(1 534)	67,1 %
kredyty na nieruchomości	885	1 269	(384)	(30,3)%
kredyty w rachunku karty kredytowej	(303)	(389)	86	(22,1)%
klienci instytucjonalni	(1 859)	(483)	(1 376)	284,9 %
instytucje samorządowe	4	(33)	37	(112,1)%

Klienci instytucjonalni zawierają mikroprzedsiębiorstwa.

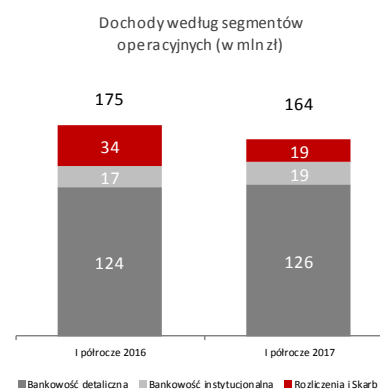
W I półroczu 2017 roku Grupa dokonała sprzedaży pakietu wierzytelności kredytowych, co wpłynęło na poprawę wyniku na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości. W wyniku realizacji transakcji sprzedaży wierzytelności dokonano zbycia 1 995 szt. kredytów o wartości nominalnej kapitału 23,5 mln zł oraz wartości odsetek i innych kosztów w kwocie 11,8 mln zł, objętych w istotnej części odpisami z tytułu utraty wartości tych aktywów (20,0 mln zł).

7.2. Wyniki segmentów operacyjnych

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

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

Wg danych dotyczących skonsolidowanego rachunku zysków i start za I półrocze 2017 roku przychody z tytułu dywidend zostały przypisane do segmentu rozliczeń i skarbu, zaś wyniki za I półrocze 2016 roku zostały doprowadzone do porównywalności.



Wartości niezalokowane na poziomie dochodów do segmentów w I półroczu 2017 roku wyniosły 3,5 mln zł, w I półroczu 2016 roku 3,7 mln zł.

Segment detaliczny

Segment detaliczny w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do osób fizycznych oraz mikroprzedsiębiorstw (osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą). Oferta zawiera rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe (ROR) i konta oszczędnościowe, lokaty terminowe, kredyty konsumpcyjne (w tym m.in.: gotówkowe, kredyty odnawialne w ROR), kredyty hipoteczne (w tym: kredyty mieszkaniowe), pożyczki hipoteczne, karty kredytowe, produkty ubezpieczeniowe i fundusze inwestycyjne. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć placówek (w tym: sieć własną, sieć Poczty Polskiej S.A. i pośredników finansowych), bankowość internetową Poczty24, bankowość telefoniczną Contact Centre i usługę PocztySMS.

W I półroczu 2017 roku segment detaliczny wygenerował wynik brutto w wysokości minus 11,5 mln zł, tj. o 6,8 mln zł lepszy niż w I półroczu 2016 roku.

Wyniki segmentu detalicznego			
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł
Wynik z tytułu odsetek	114 205	113 360	845
Wynik z tytułu prowizji i opłat	11 433	10 632	801
Wynik na działalności bankowej (WNDB)	125 638	123 992	1 646
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(648)	(3 425)	2 777
Ogólne koszty administracyjne	(86 131)	(90 679)	4 548
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości	(50 340)	(48 120)	(2 220)
Wynik brutto	(11 481)	(18 232)	6 751

Główne czynniki kształtujące zysk brutto segmentu detalicznego:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek. Wynik z tytułu odsetek stanowił najważniejsze źródło dochodów segmentu. Wyniósł on 114,2 mln zł i wzrósł o 0,8 mln zł – efekt spowodowany utrzymaniem niskiego poziomu stóp procentowych, w efekcie których kosztowość produktów depozytowych spadła z 1,06% w I półroczu 2016 roku do 0,80% w I półroczu 2017 roku.
- wzrostu wyniku prowizyjnego. Segment detaliczny uzyskał wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 11,4 mln zł, czyli o 0,8 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Kluczowym czynnikiem wzrostu były niższe koszty prowizyjne, w efekcie niższych kosztów za usługi operacyjne urzędów pocztowych za pośrednictwo w sprzedaży usług bankowych (dotyczy umów ROR) a także prowizji zapłaconych za usługi operacyjne wypłat z rachunków ROR dokonywanych przez listonosza.
- lepszy wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w efekcie utworzeniach w I półroczu 2016 roku dodatkowych rezerw na potencjalne zobowiązania wynikające z trwającego postępowania Prezesa UOKiK, wszczętego 4 grudnia 2015 roku dotyczącego niewłaściwej formy powiadomienia klientów o zmianach w Regulaminach oraz Tabeli Opłat i Prowizji a także dodatkowych opłat wprowadzonych przez Grupę w zakresie wysyłania wyciągów bankowych dotyczących 2016 roku.
- spadek kosztów administracyjnych. W I półroczu 2017 roku segment detaliczny wygenerował koszty w wysokości 86,1 mln zł, czyli o 4,5 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2016 roku. Kluczowym czynnikiem spadku były niższe koszty związane z optymalizacją sieci sprzedaży polegające na ograniczeniu działalności nierentownych Mikrooddziałów.
- wyższy ujemny wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2017 roku osiągnął wartość na poziomie 50,3 mln zł¹⁰ w porównaniu z 48,1 mln zł w I półroczu 2016 roku w efekcie wzrostu odpisów utworzonych na portfel pożyczek hipotecznych, co było skutkiem dokonywanych odpisów w ujęciu kolektywnym na kredyty z utratą wartości.

Segment instytucjonalny

Segment instytucjonalny w ujęciu zarządczym obejmuje wynik na działalności uzyskany z tytułu obsługi podmiotów gospodarczych będących osobami prawnymi, osobami fizycznymi i jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, jeżeli na podstawie właściwych przepisów prowadzą działalność gospodarczą oraz jednostek budżetowych szczebla centralnego i samorządowego.

W skład oferty segmentu instytucjonalnego wchodzi: produkty kredytowe (kredyty obrotowe, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, kredyty z premią termomodernizacyjną i z premią remontową, pożyczki hipoteczne oraz gwarancje bankowe), depozytowe (rachunki bieżące i pomocnicze, mieszkaniowy rachunek powierniczy, lokaty standardowe i indywidualnie negocjowane w tym lokaty typu overnight, konta oszczędnościowe) oraz produkty rozliczeniowe (wpłaty otwarte, wpłaty i wypłaty zamknięte, Giro Płatność, masowe płatności). Produkty są oferowane poprzez sieć własną.

¹⁰ Dane zawierają wynik z tytułu odpisów aktualizujących Mikroprzedsiębiorstw, na koniec I półrocza 2017 roku wyniósł 0,3 mln zł, na koniec I półrocza 2016 roku wyniósł 0,1 mln zł.

W I półroczu 2017 roku segment instytucjonalny wygenerował zysk brutto na poziomie 5,7 mln zł uzyskując porównywalny poziom do zysku osiągniętego w I półroczu 2016 roku.

Wyniki segmentu instytucjonalnego			
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł
Wynik z tytułu odsetek	12 410	11 677	733
Wynik z tytułu prowizji i opłat	6 824	5 617	1 207
Wynik na działalności bankowej (WNDB)	19 234	17 294	1 940
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(52)	89	(141)
Ogólne koszty administracyjne	(12 212)	(11 508)	(704)
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 288)	(166)	(1 122)
Wynik brutto	5 682	5 709	(27)

Na wynik segmentu instytucjonalnego złożyły się przede wszystkim:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek. Segment uzyskał z tego tytułu 12,4 mln zł, tj. o 0,7 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2016 roku.
- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat. Segment uzyskał z tego tytułu 6,8 mln zł, tj. o 1,2 mln zł więcej (czyli o 21,5%) niż w porównywalnym okresie. Najwyższy wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat dotyczył w szczególności wzrostu przychodów za otwarcie i prowadzenie rachunków, operacje przelewów za pośrednictwem INFOKONTA, wpłaty kasowe, zlecenia GIRO PŁATNOŚĆ.
- stabilny poziom kosztów administracyjnych. Wyniosły one 12,2 mln zł, czyli były na porównywalnym poziomie jak w I półroczu 2016 roku.
- gorszy wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości. W I półroczu 2017 roku wynik ten wyniósł minus 1,2 mln zł (wobec minus 0,2 mln zł w I półroczu 2016 roku) – co wynika ze wzrostu odpisów dla ekspozycji ocenianych indywidualnie.

Segment rozliczeń i skarbu

Segment rozliczeń i skarbu w ujęciu zarządczym obejmuje:

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

W I półroczu 2017 roku segment rozliczeń i skarbu wygenerował zysk brutto na poziomie 10,9 mln zł w porównaniu z 25,8 mln zł w I półroczu 2016 roku, co oznacza spadek o 57,8%.

Wyniki segmentu rozliczeń i skarbu			
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016 w tys. zł
Wynik z tytułu odsetek	9 015	5 559	3 456
Wynik z tytułu prowizji i opłat	7 042	7 450	(408)
Wynik na pozostałej działalności bankowej	2 965	20 945	(17 980)
Wynik na działalności bankowej (WNDB)	19 022	33 954	(14 932)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(52)	(2)	(50)
Ogólne koszty administracyjne	(8 061)	(8 130)	69
Wynik brutto	10 909	25 822	(14 913)

Czynniki kreacji zysku brutto segmentu rozliczeń i skarbu w I półroczu 2017 roku stanowiły:

- wzrost wyniku z tytułu odsetek. Wyniósł on 9,0 mln zł i był wyższy o 3,5 mln zł za sprawą niższych kosztów odsetkowych z tytułu obligacji własnych oraz niższych kosztów od transakcji REPO.
- utrzymanie wyniku z tytułu prowizji i opłat na poziomie sprzed roku. Wynik ten wyniósł 7,0 mln zł, czyli był o 0,4 mln zł niższy niż w poprzednim roku.
- spadek wyniku na pozostałej działalności bankowej, na który składał się wynik na innych instrumentach finansowych wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany. Ukształtował się on na poziomie 3,0 mln zł wobec 20,9 mln zł w I półroczu 2016 roku w efekcie uzyskania dochodów z realizacji z transakcji sprzedaży akcji VISA Europe na rzecz VISA Inc. w ramach transakcji przejścia VISA Europe przez VISA Inc., w wyniku której Bank rozpoznał przychód na dzień 30 czerwca 2016 roku w wysokości 16,9 mln zł.
- utrzymanie kosztów administracyjnych na poziomie sprzed roku, tj. 8,1 mln zł.

7.3. Podstawowe wskaźniki efektywności

W I półroczu 2017 roku Grupa osiągnęła wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) na poziomie 0,6% i był on o 3,1 p.p. niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, o czym zdecydował niższy poziom zysku netto.

Spadek dochodów (o 6,4% r/r) był wyższy niż spadek kosztów działania (o 4,1% r/r), co przełożyło się na pogorszenie relacji koszty/dochody (C/I). W I półroczu 2017 roku wskaźnik C/I dla Grupy wyniósł 65,4%, czyli był wyższy o 0,9 p.p. w stosunku do I półrocza 2016 roku.

Podstawowe wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej Banku Poczтового S.A.			
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) (w %) ¹	0,6	3,7	(3,1) p.p.
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto) (w %) ²	0,04	0,3	(0,2) p.p.
Koszty z amortyzacją / dochody (C/I) (w %) ³	65,4	64,5	0,9 p.p.
Marża odsetkowa netto (w %) ⁴	3,8	3,6	0,1 p.p.
Współczynnik wypłacalności (CAR) (w %) ⁵	14,6	14,7	(0,1) p.p.
Tier 1 ⁵	11,4	11,4	(0,0) p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) (w %) ⁶	10,2	7,9	2,3 p.p.

1. Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja urocznionego zysku netto za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych okresów: analizowany okres sprawozdawczy i koniec roku poprzedzający analizowany okres) nie uwzględniający zysku netto za dany rok.
2. Wskaźnik ROA netto liczony jako relacja urocznionego zysku netto za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych okresów: analizowany okres sprawozdawczy i koniec roku poprzedzający analizowany okres)
3. Wskaźnik Koszty z amortyzacją/dochody (C/I) liczony jako relacja ogólnych kosztów administracyjnych z amortyzacją do całkowitych dochodów (wynik odsetkowy, wynik z tytułu prowizji i opłat, wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany, wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych, pozostałe przychody i koszty operacyjne).
4. Marża odsetkowa netto liczona jako relacja wyniku odsetkowego za dany okres oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia aktywów ze stanów dziennych). W przypadku wyliczenia marży odsetkowej netto na podstawie średniego poziomu aktywów z dwóch stanów (na koniec bieżącego okresu i końca roku poprzedzającego) wynosi: I półrocze 2017 roku 3,9%, I półrocze 2016 roku 3,7%.
5. Współczynnik wypłacalności (CAR) i Tier 1 wyliczone zostały zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych. Dane jednostkowe.
6. Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) liczony jako relacja kredytów z rozpoznaną utratą wartości do kredytów i pożyczek udzielonych klientom (wartość brutto).

Na koniec czerwca 2017 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) wyniósł 10,2% wobec 7,9% rok wcześniej, co wynikało z jednej strony z rozpoznania większej wartości kredytów z utratą wartości, a z drugiej strony ze zmniejszenia wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek. Na wzrost wartości portfela z utratą wartości największy wpływ miała koncentracja działalności Banku na rynku kredytów konsumpcyjnych dla osób fizycznych, które generują podwyższone ryzyko kredytowe przy zakładanej wysokiej rentowności. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na wyższy niż pierwotnie zakładano profil ryzyka portfela kredytów gotówkowych i ratalnych z lat 2013 –2016. W związku z identyfikacją podwyższonego profilu ryzyka tego portfela Bank podjął szereg działań mających na celu jego ograniczenie.

7.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w I półroczu 2017 roku – główne pozycje bilansu

Na 30 czerwca 2017 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 7 106,8 mln zł i była o 170,3 mln zł, czyli 2,5% wyższa niż na koniec 2016 roku.

Główne pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Banku Poczowego S.A. (w tys. zł)	Udział		Udział		Udział		Zmiana	
	30.06.2017	(30.06.2017)	31.12.2016	(31.12.2016)	30.06.2016	(30.06.2016)	30.06.2017/ 31.12.2016	
Kasa, środki w Banku Centralnym	285 615	4,0%	65 365	0,9%	294 368	4,1%	220 250	337,0 %
Należności od innych banków	56 565	0,8%	45 898	0,7%	46 465	0,6%	10 667	23,2 %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 951 076	69,7%	5 154 339	74,3%	5 251 033	72,5%	(203 263)	(3,9)%
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 606 112	22,6%	1 464 557	21,1%	1 464 980	20,2%	141 555	9,7 %
Majątek trwały netto	118 555	1,7%	118 973	1,7%	102 337	1,4%	(418)	(0,4)%
Inne aktywa	88 902	1,3%	87 434	1,4%	78 994	1,2%	1 468	1,7 %
Suma aktywów	7 106 825	100,0%	6 936 566	100,0%	7 238 177	100,0%	170 259	2,5 %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2	0,0%	2	0,0%	10	0,0%	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	18 856	0,3%	21 856	0,3%	13 572	0,2%	(3 000)	(13,7)%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 296	0,1%	1 040	0,0%	0	0,0%	3 256	313,1 %
Zobowiązania wobec klientów	5 963 259	83,9%	5 763 014	83,1%	5 890 108	81,4%	200 245	3,5 %
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	356 473	5,0%	355 641	5,1%	504 393	7,0%	832	0,2 %
Zobowiązania podporządkowane	142 621	2,0%	142 818	2,1%	191 380	2,6%	(197)	(0,1)%
Inne zobowiązania	86 980	1,2%	128 753	1,9%	98 744	1,5%	(41 773)	(32,4)%
Suma zobowiązań	6 572 487	92,5%	6 413 124	92,5%	6 698 207	92,6%	159 363	2,5 %
Kapitał własny ogółem	534 338	7,5%	523 442	7,5%	539 970	7,5%	10 896	2,1 %
Suma zobowiązań i kapitału własnego	7 106 825	100,0%	6 936 566	100,0%	7 238 177	100,1%	170 259	2,5 %

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

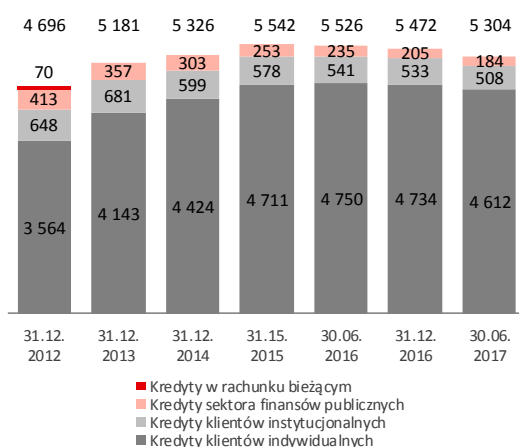
Inne zobowiązania obejmują: Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, instrumenty finansowe zabezpieczające, rezerwy, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Aktywa

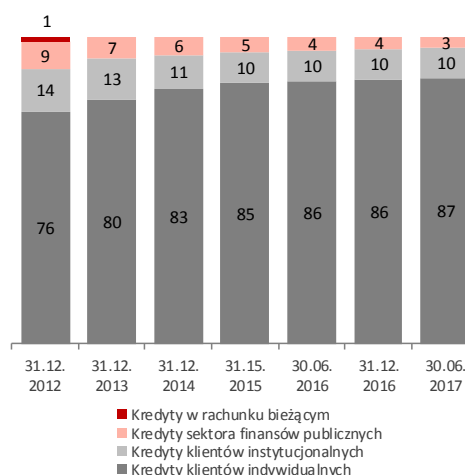
W I półroczu 2017 roku zaszły następujące zmiany w strukturze aktywów Grupy:

- spadła wartość głównego elementu aktywów Grupy tj. wartość netto kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Na 30 czerwca 2017 roku osiągnęły one poziom 4 951,1 mln zł i spadły o 203,3 mln zł w ciągu I półrocza 2017 roku. Przedstawiły 69,7% całości aktywów Grupy (wobec 74,3% na koniec 2016 roku).
- wzrost poziom inwestycyjnych aktywów finansowych. Wyniosły one 1 606,1 mln zł wobec 1 464,6 na 31 grudnia 2016 roku, przede wszystkim w wyniku wzrostu zaangażowania Grupy w Obligacje Skarbu Państwa.
- wzrost poziom kasy i środków w Banku Centralnym. Wyniósł on 285,6 mln zł, czyli był o 220,3 mln zł wyższy niż w grudniu 2016 roku głównie w konsekwencji wzrostu środków pozyskanych na rynku międzybankowym. W efekcie, zwiększył się ich udział w aktywach z 0,9% na koniec 2016 roku do 4,0% na 30 czerwca 2017 roku.

Wartość należności kredytowych od klientów Grupy
(w mln zł)



Struktura należności kredytowych od klientów Grupy (w %)

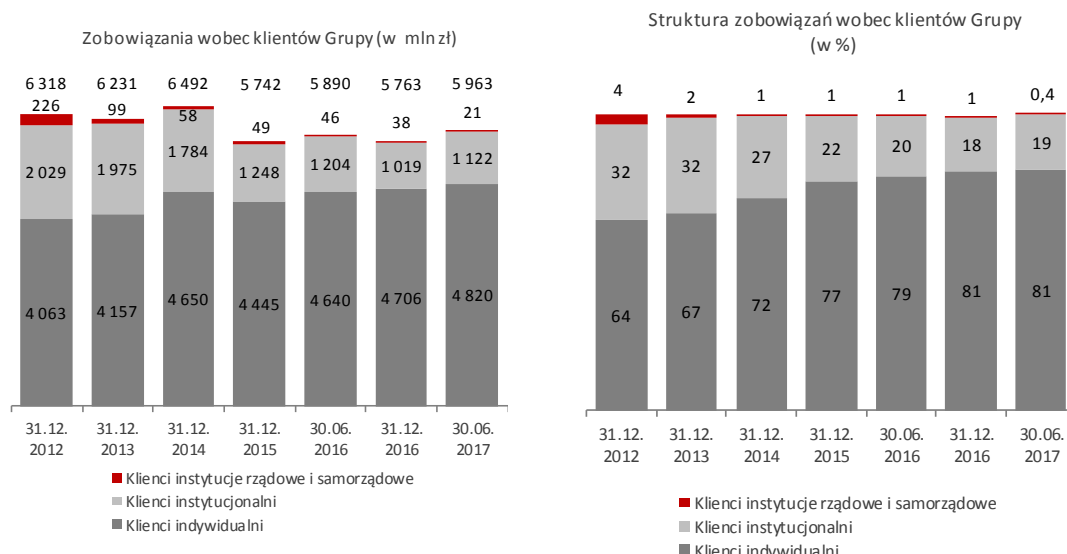


Od 2013 roku kredyty w rachunku bieżącym nie stanowią oddzielnej kategorii, są prezentowane w poszczególnych kategoriach kredytów.

Pasywa

W I półroczu 2017 roku zaszyły następujące zmiany w strukturze pasywów Grupy:

- wzrosła wartość zobowiązań wobec klientów. Na 30 czerwca 2017 roku ukształtowały się one na poziomie 5 963,3 mln zł, czyli wzrosły o 200,2 mln zł w ciągu I półrocza 2017 roku. Przedstawiły one 83,9% sumy bilansowej wobec 83,1% w grudniu 2016 roku,
- wzrosła wartość zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu. Na 30 czerwca 2017 roku wyniosły 4,3 mln zł wobec 1,0 mln zł koniec 2016 roku.
- kapitały własne wyniosły 534,3 mln zł i wzrosły o 10,9 mln zł za sprawą poprawy kapitału z aktualizacji wyceny a także zaliczenia wyniku bieżącego okresu do kapitałów Grupy. Ich udział w całości pasywów nie zmienił się i wynosił 7,5% całości sumy bilansowej.



8. Jednostkowe wyniki finansowe Banku

8.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat Banku

W I półroczu 2017 roku Bank wypracował zysk netto na poziomie 1,5 mln zł wobec 10,0 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 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016	
			w tys. zł	w %
Dochody z działalności operacyjnej	163 894	175 539	(11 645)	(6,6)%
Wynik z tytułu odsetek	135 630	130 596	5 034	3,9 %
Wynik z tytułu prowizji i opłat	25 299	23 699	1 600	6,8 %
Przychody z tytułu dywidend	18	299	(281)	(94,0)%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	1 662	2 461	(799)	(32,5)%
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	1 285	18 484	(17 199)	(93,0)%
Wynik na pozost. przychodach i kosztach operacyjnych	(752)	(3 338)	2 586	(77,5)%
Ogólne koszty administracyjne	(106 404)	(110 317)	3 913	(3,5)%
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości	(51 628)	(48 286)	(3 342)	6,9 %
Wynik finansowy brutto bieżącego okresu	5 110	13 598	(8 488)	(62,4)%
Podatek dochodowy	(3 610)	(3 587)	(23)	0,6 %
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	1 500	10 011	(8 511)	(85,0)%

8.2. Podstawowe jednostkowe wskaźniki efektywności Banku

Podstawowe wskaźniki efektywności Banku Poczowego S.A.				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana I półrocze 2017/ I półrocze 2016	
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE netto) (w %) ¹	0,6	3,8	(3,2)	p.p.
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA netto) (w %) ²	0,04	0,3	(0,2)	p.p.
Koszty z amortyzacją / dochody (C/I) (w %) ³	65,2	64,1	1,1	p.p.
Marża odsetkowa netto (w %) ⁴	3,8	3,6	0,2	p.p.
Współczynnik wypłacalności (CAR) (w %) ⁵	14,6	14,7	(0,1)	p.p.
Tier 1 ⁵	11,4	11,4	(0,0)	p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym (NPL) (w %) ⁶	10,2	7,9	2,3	p.p.

1. Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja uroczonego zysku netto za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych okresów: analizowany okres sprawozdawczy i koniec roku poprzedzający analizowany okres) nie uwzględniający zysku netto za dany rok.
2. Wskaźnik ROA netto liczony jako relacja uroczonego zysku netto za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych okresów: analizowany okres sprawozdawczy i koniec roku poprzedzający analizowany okres)
3. Wskaźnik Koszty z amortyzacją/dochody (C/I) liczony jako relacja ogólnych kosztów administracyjnych z amortyzacją do całkowitych dochodów (wynik odsetkowy, wynik z tytułu prowizji i opłat, wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany, wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych, pozostałe przychody i koszty operacyjne).
4. Marża odsetkowa netto liczona jako relacja wyniku odsetkowego za dany okres oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia aktywów ze stanów dziennych). W przypadku wyliczenia marży odsetkowej netto na podstawie średniego poziomu aktywów z dwóch stanów (na koniec bieżącego okresu i końca roku poprzedzającego) wynosi: I półrocze 2017 roku 3,9%, I półrocze 2016 roku 3,7%.
5. Współczynnik wypłacalności (CAR) i Tier 1 wyliczone zostały zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych. Dane jednostkowe.

8.3. Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku za I półrocze 2017 roku – główne pozycje bilansu

Suma bilansowa na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 7 122,5 mln zł i była wyższa o 169,6 mln zł, tj. o 2,4% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 roku.

Główne pozycje bilansu Banku Poczowego S.A. (w tys. zł)							
	30.06.2017	Udział (30.06.2017)	31.12.2016	Udział (31.12.2016)	30.06.2016	Udział (30.06.2016)	Zmiana 30.06.2017/ 31.12.2016
Kasa, środki w Banku Centralnym	285 613	4,0%	65 363	0,9%	294 366	4,1%	220 250 337,0 %
Należności od innych banków	56 547	0,8%	45 895	0,7%	46 418	0,6%	10 652 23,2 %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 966 061	69,7%	5 169 831	74,4%	5 266 666	72,6%	(203 770) (3,9)%
Inwestycyjne aktywa finansowe	1 606 112	22,6%	1 464 557	21,1%	1 464 980	20,2%	141 555 9,7 %
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 964	0,1%	5 964	0,1%	5 964	0,1%	- -
Majątek trwały netto	116 837	1,6%	117 342	1,7%	100 379	1,4%	(505) (0,4)%
Inne aktywa	85 348	1,2%	83 959	1,3%	74 412	1,1%	1 389 1,7 %
Suma aktywów	7 122 482	100,0%	6 952 911	100,0%	7 253 185	100,0%	169 571 2,4 %
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2	0,0%	2	0,0%	10	0,0%	- -
Zobowiązania wobec innych banków	18 856	0,3%	21 856	0,3%	13 572	0,2%	(3 000) (13,7)%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 296	0,1%	1 040	0,0%	0	0,0%	3 256 313,1 %
Zobowiązania wobec klientów	5 966 855	83,8%	5 767 148	82,9%	5 893 649	81,3%	199 707 3,5 %
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	356 473	5,0%	355 641	5,1%	504 393	7,0%	832 0,2 %
Zobowiązania podporządkowane	142 621	2,0%	142 818	2,1%	191 380	2,6%	(197) (0,1)%
Inne zobowiązania	86 401	1,2%	128 258	1,8%	97 393	1,3%	(41 857) (32,6)%
Suma zobowiązań	6 575 504	92,3%	6 416 763	92,3%	6 700 397	92,4%	158 741 2,5 %
Kapitał własny ogółem	546 978	7,7%	536 148	7,7%	552 788	7,6%	10 830 2,0 %
Suma zobowiązań i kapitału własnego	7 122 482	100,0%	6 952 911	100,0%	7 253 185	100,0%	169 571 2,4 %

Na dzień 30 czerwca 2017 roku po stronie aktywów Banku największy udział stanowiły kredyty i pożyczki netto udzielane klientom (69,7%). Wartość ich spadła o 3,9% z poziomu 5 169,8 mln zł na 31 grudnia 2016 roku do 4 966,1 mln zł na 30 czerwca 2017 roku. Drugą największą pozycją aktywów były inwestycyjne aktywa finansowe z udziałem w sumie bilansowej na poziomie 22,6% (wzrost wartości o 9,7% z 1 464,6 zł na 31 grudnia 2016 roku do 1 606,1 mln zł na 30 czerwca 2017 roku).

Po stronie pasywów zobowiązania wobec klientów stanowiły najistotniejszą pozycję pasywów Banku – 83,8% na 30 czerwca 2017 roku. Wartość zobowiązań wobec klientów wzrosła o 3,5% z poziomu 5 747,1 mln zł na 31 grudnia 2016 roku do 5 966,9 mln zł na 30 czerwca 2017 roku.

9. Zarządzanie głównymi rodzajami ryzyka

9.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym 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 Banku:

- „Polityka zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Polityka zarządzania kapitałem w Banku Pocztowym S.A.”,
- „Strategia rozwoju Banku Pocztowego S.A. w latach 2017-2021”,
- „Plan Finansowy Banku Pocztowego S.A. na 2017 r.”,
- „Strategia zarządzania ryzykiem w Banku Pocztowym S.A. na rok 2017”.

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

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

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

Jako ryzyko trwale istotne Bank uznaje następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko stopy procentowej księgi bankowej,
- ryzyko operacyjne.

Dodatkowo, Bank identyfikuje następujące istotne rodzaje ryzyka:

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

9.2. Ryzyko kredytowe

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

Ustalając bieżącą politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, Grupa ma przede wszystkim na względzie utrzymanie ustalonego w strategii poziomu apetytu na ryzyko mierzonego wskaźnikiem NPL, NPL cover oraz poziomem krzywej vintage. Inne istotne czynniki brane pod uwagę to utrzymanie właściwego poziomu kapitału, przestrzeganie stosowanych przez Grupę limitów dotyczących działalności kredytowej, analiza mocnych i słabych stron działalności kredytowej Grupy oraz przewidywane możliwości i zagrożenia dla jej dalszego rozwoju. Polityka Grupy w zakresie akceptowalnego poziomu ryzyka kredytowego uwzględnia również cykliczność procesów ekonomicznych oraz zmiany zachodzące w samym portfelu ekspozycji kredytowych.

Grupa kieruje się m.in. 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 przyjętego apetytu na ryzyko w różnych obszarach portfela kredytowego oraz wynikające z Prawa bankowego i realizacji rekomendacji KNF,
- funkcje związane z bezpośrednią analizą wniosków, oceną ryzyka i podejmowaniem decyzji kredytowych są oddzielone od funkcji związanych z pozyskiwaniem klientów (sprzedażą produktów bankowych),
- podstawowym kryterium zawierania transakcji kredytowych jest posiadanie zdolności i wiarygodności 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 prawno-ekonomiczne dokonywanych ocen wartości nieruchomości przyjmowanych jako zabezpieczenia ekspozycji kredytowych,
- okresowej ocenie podlega sytuacja ekonomiczno-finansowa poszczególnych zakładów ubezpieczeń dostarczających zabezpieczenia kredytów oraz monitorowane jest dostarczanie i opłacanie przez klientów polis ubezpieczeniowych oraz cesji praw z tych polis na rzecz Grupy.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się w Grupie na podstawie pisemnych przepisów wewnętrznych, które określają metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, limitowania oraz raportowania ryzyka kredytowego.

W regulacjach określony jest zakres zadań i kompetencji poszczególnych jednostek Grupy uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym.

W celu wyznaczenia poziomu ryzyka kredytowego Grupa wykorzystuje między innymi następujące metody jego pomiaru:

- prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia powodującego stratę (PD),
- stopy odzysków (RR),
- strata w wyniku zdarzenia powodującego stratę (LGD),
- okres identyfikacji straty (LIP),
- udział i strukturę kredytów z utratą wartości (NPL),
- wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości odpisami aktualizującymi (NPL coverage),
- miary efektywności modeli scoringowych (m.in. Gini, PSI ratio),
- koszt ryzyka.

Grupa przeprowadza cykliczne przeglądy realizacji przyjętej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym. Przeglądowi i modyfikacji podlegają przede wszystkim:

- przepisy wewnętrzne dotyczące oceny i monitorowania ryzyka kredytowego klienta oraz weryfikacji wartości prawnych zabezpieczeń - dostosowywane są one do zmieniających się warunków rynkowych, specyfiki działalności typów (grup) klientów, przedmiotu kredytowania oraz minimalnych wymogów stosowania obligatoryjnych form prawnych zabezpieczeń,
- wewnętrzny system limitowania działalności kredytowej oraz ustalania kompetencji decyzyjnych odnośnie podejmowania decyzji kredytowych,
- maksymalne poziomy wskaźników wykorzystywanych przy ocenie ryzyka kredytowego oraz akceptowane formy wkładu własnego dla detalicznych kredytów mieszkaniowych,
- system identyfikacji, oceny i raportowania ryzyka kredytowego Komitetem Kredytowym, Zarządowi Banku i Radzie Nadzorczej Banku,
- modele scoringowe oraz narzędzia informatyczne wykorzystywane w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym.

System raportowania w Grupie składa się między innymi z następujących elementów:

- raportowania o poziomie ryzyka kredytowego, w tym analiz vintage, informacji o wykorzystaniu limitów oraz jakości i skuteczności procesów kredytowych,
- raportów z przeprowadzonych testów warunków skrajnych, przeglądu limitów oraz analiz backtestów dla odpisów aktualizacyjnych,
- analiz rynku nieruchomości oraz badania aktualnej wartości zabezpieczeń ekspozycji kredytowych,
- przeglądu realizacji zasad polityki ryzyka kredytowego.

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.

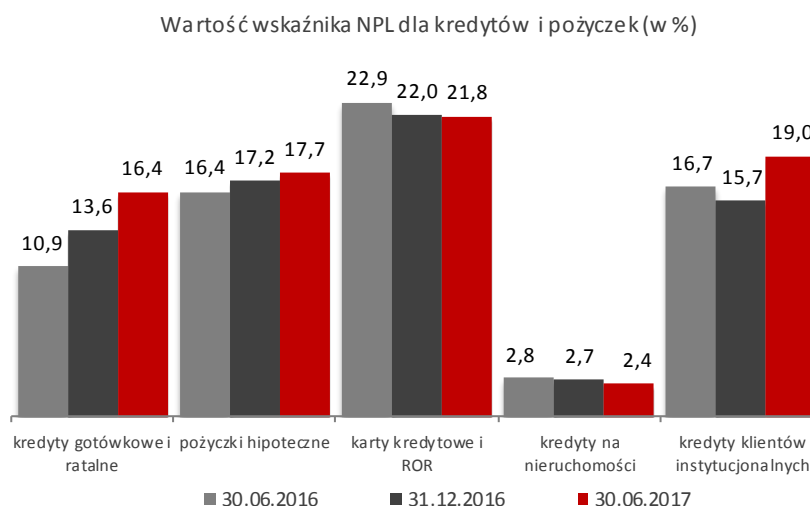
Jakość portfela

Na koniec I półrocza 2017 roku, udział ekspozycji (wyrażonej z pomocą wartości bilansowej brutto, w której Bank uwzględnia również wartość odsetek impairmentowych) z rozpoznaną utratą wartości (NPL) kredytowym ogółem wyniósł 10,2% i był o 1,3 p.p. wyższy niż na koniec 2016 roku, co wynikało z jednej strony z rozpoznania większej wartości kredytów z rozpoznaną utratą wartości, a z drugiej strony ze zmniejszenia wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek. Na wzrost wartości portfela z utratą wartości największy wpływ miała koncentracja działalności Banku na rynku kredytów konsumpcyjnych dla osób fizycznych, które generują podwyższone ryzyko kredytowe przy zakładanej wysokiej rentowności. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na wyższy niż pierwotnie zakładano profil ryzyka portfela kredytów gotówkowych i ratalnych z lat 2013 – 2016. W związku z identyfikacją podwyższonego profilu ryzyka tego portfela Bank podjął szereg działań mających na celu jego ograniczenie.

Jakość portfela - udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto (w %)								Zmiana
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017/ 31.12.2016
Grupa ogółem	4,7%	5,4%	6,1%	7,0%	7,9%	8,9%	10,2%	1,3 p.p.
dla osób fizycznych	4,4%	4,7%	5,6%	6,4%	7,3%	8,5%	9,6%	1,1 p.p.
dla klientów instytucjonalnych	9,5%	12,3%	13,0%	15,4%	16,7%	15,7%	19,0%	3,3 p.p.
dla klientów samorządowych	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0 p.p.

Jakość portfela - wartość kredytów brutto z rozpoznaną utratą wartości (tys. zł)								Zmiana
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017/ /31.12.2016
Grupa ogółem	221 777	277 241	325 391	389 838	436 047	486 171	539 030	52 859
dla osób fizycznych	157 472	193 465	247 265	300 766	345 480	402 603	442 551	39 948
dla klientów instytucjonalnych	64 305	83 776	78 026	89 072	90 567	83 568	96 479	12 911
dla klientów samorządowych	0	0	100	0	0	0	0	-

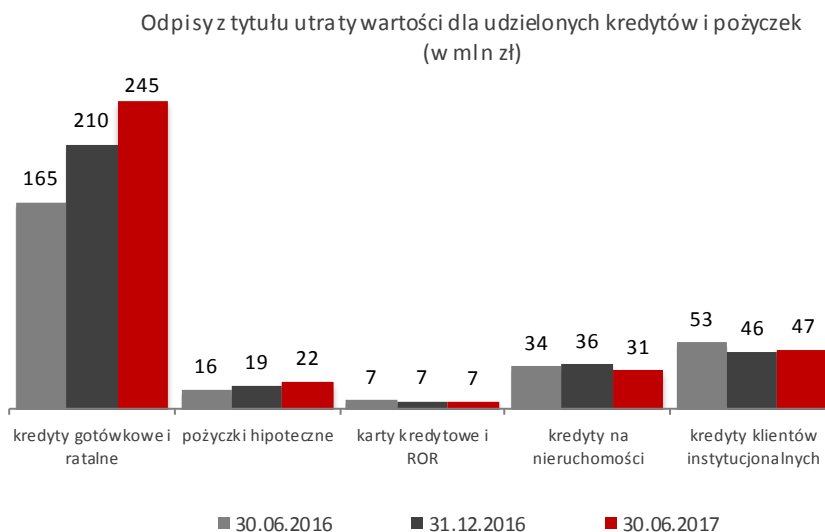
Na koniec czerwca 2017 roku wartość bilansowa brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości była wyższa o 52,9 mln zł w porównaniu z końcem 2016 roku. Zdecydowana większość przyrostu salda kredytów z rozpoznaną utratą wartości - 76% (39,9 mln zł) przypada na kredyty dla osób fizycznych, a pozostałe 24% (12,9 mln zł) na kredyty dla klientów instytucjonalnych.



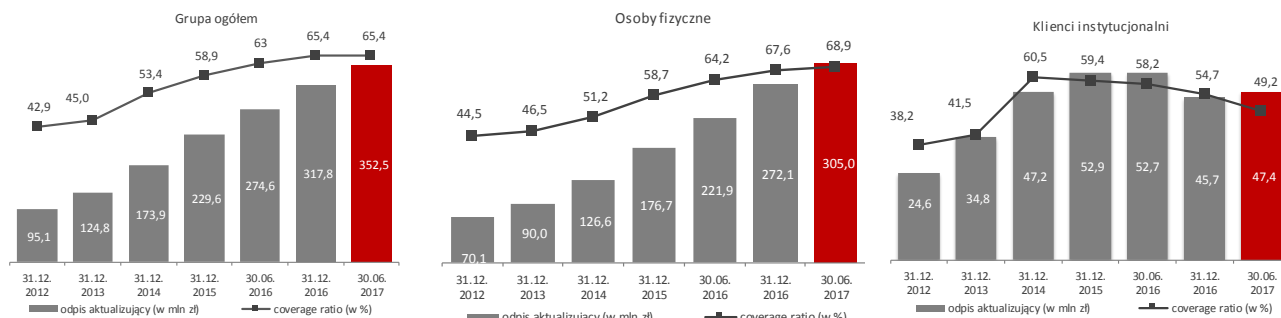
Najmniej szkodowym segmentem mierzonym wskaźnikiem NPL na koniec czerwca 2017 roku były kredyty dla instytucji samorządowych (0,0%) oraz kredyty na nieruchomości dla osób fizycznych (2,4%).

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec czerwca 2017 roku wartość bilansowa odpisów aktualizacyjnych dla portfela kredytowego Grupy wyniosła 352,5 mln zł i była wyższa o 10,9% w porównaniu z końcem 2016 roku.



Na koniec czerwca 2017 roku wskaźnik pokrycia odpisami kredytów z utratą wartości (ang. coverage ratio) wyniósł 65,4% i utrzymał się na takim samym poziomie jak na koniec grudnia 2016 roku. Przy czym, wartość wskaźnika dla kredytów dla osób fizycznych wyniosła 68,9%, a dla kredytów instytucjonalnych 49,2%. W prezentowanych poziomach odpisów oraz wskaźniku pokrycia odpisami kredytów z utratą wartości uwzględniono również odpis IBNR.



9.3. Polityka kredytowa

Aktualizacja polityki kredytowej następowała w wyniku okresowych przeglądów procesu kredytowego, w tym pod kątem zgodności z przepisami zewnętrznymi, konieczności aktualizacji parametrów ryzyka kredytowego, wynikających z zapisów rekomendacji KNF oraz Strategii Zarządzania Ryzykiem w Banku Pocztowym na 2017 rok.

Klienci detaliczni

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

- wdrożenie nowej polityki kredytowej związanej z procesem kredytu gotówkowego (NPKG) - uzależnienie warunków kredytowania od PD klienta,
- uszczelnienie polityki kredytowej poprzez wprowadzenie reguł w zakresie wyznaczania maksymalnego zaangażowania klienta oraz zmianę definicji klienta niesolidnego,
- budowę nowych modeli scoringowych oraz zmianę modelu szacowania i weryfikacji wynagrodzeń wnioskodawców,

- modyfikację sposobu weryfikacji wartości nieruchomości mieszkalnych przyjmowanych jako zabezpieczenie kredytów hipotecznych oraz weryfikację procesu monitorowania wartości nieruchomości, z uwzględnieniem wewnętrznej bazy danych o nieruchomościach,
- aktualizację parametrów ryzyka (minimalnych kosztów utrzymania i wydatków gospodarstwa domowego akceptowanych w Grupie przy wyznaczaniu zdolności kredytowej klientów, minimalnego dochodu netto, bufora na ryzyko stopy procentowej oraz średniego wynagrodzenia w gospodarce),
- weryfikację skuteczności i efektywności czynności weryfikacyjnych przeprowadzanych na poszczególnych etapach procesowania wniosków kredytowych,
- analizę ryzyka kredytowego i przygotowanie założeń do pilotażowej oferty kredytu gotówkowego dla wybranych grup klientów obniżonego ryzyka.

Klienci instytucjonalni

W obszarze portfela kredytów klientów instytucjonalnych, z uwagi na nieistotny poziom sprzedaży, zmiany skoncentrowane były na modyfikacji procesu monitorowania ekspozycji kredytowych.

9.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Grupy, 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.

Utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności wiąże się ze znalezieniem optymalnego rozkładu pomiędzy wielkością potrzeb płynnościowych Banku przejawiających się w zapotrzebowaniu na środki finansowe, a wielkością i kosztem utrzymywanych rezerw płynnościowych pozwalających na generowanie nadwyżki środków pieniężnych. Celem zatem 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, zapewniając osiągnięcie zakładanych wskaźników finansowych, przy zaakceptowanym przez Bank 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,
- limity strukturalne,
- testy warunków skrajnych.

W ramach monitorowania ryzyka płynności Bank przeprowadza szereg testów warunków skrajnych. Na bazie bieżącej Bank przeprowadza standardowe testy warunków skrajnych dla dwóch horyzontów czasowych (7 dni oraz 1 miesiąc) dla trzech różnych rodzajów scenariuszy („Run-na-Bank”, „Kryzys Rynkowy”, „Scenariusz Połączony”), które są analizowane w dwóch wariantach („dotkliwym” oraz „mniej dotkliwym”). Standardowe testy warunków skrajnych opisane powyżej są dodatkowo uzupełniane o analizy wrażliwości, które badają wpływ zmiany przyjętych założeń na wynik każdego ze scenariuszy. Uzupełnieniem standardowych testów warunków skrajnych są historyczne testy warunków skrajnych, które pozwolą zarówno na monitorowanie zagrożenia w dodatkowych horyzontach czasowych (od kilku dni do 1 roku), jak również o różnej sile natężenia warunków stresowych. Dopełnieniem powyższych analiz są przeprowadzane w okresach kwartalnych odwrotne testy warunków skrajnych, które polegają na określaniu znacząco negatywnego rezultatu, a następnie ustalaniu przyczyn i skutków, które mogłyby do niego doprowadzić. Przynajmniej w okresach rocznych Bank przeprowadzana również wewnętrzne kompleksowe testy warunków skrajnych, w których przeprowadzane są analizy wpływu warunków skrajnych na sytuację finansową, płynnościową oraz kapitałową w celu zaplanowania ewentualnych działań nakierowanych na ograniczenie negatywnego wpływu scenariuszy sytuacji kryzysowych.

Testy warunków skrajnych w Banku wykorzystane są do określenia zapotrzebowania Banku na aktywa płynne zarówno w ramach bieżącej działalności, jak również w ramach opracowywania planów finansowych, gdzie minimalna wielkość aktywów płynnych jest definiowana m.in. poprzez prognozy scenariuszy testów warunków skrajnych. Przeprowadzane testy warunków skrajnych dostarczają dodatkowych informacji w zakresie stopnia podatności Banku na zakłócenia powodowane przez czynniki podlegające analizom, a także wykorzystywane są w procesie ustalania wielkości limitów w zakresie ryzyka płynności.

W powiązaniu do standardowych testów warunków skrajnych dla ryzyka płynności Bank opracował zestaw Wskaźników Wczesnego Ostrzegania dla identyfikacji zwiększonego ryzyka lub pojawiających się słabych punktów pozycji płynnościowej czy potencjalnego wzrostu zapotrzebowania na płynność. Wskaźniki Wczesnego Ostrzegania identyfikują negatywne trendy, umożliwiają dokonanie oceny ryzyka i ewentualne podjęcie działań redukujących ekspozycję Banku na nowo powstałe ryzyko. Zatem nie tylko same wyniki przeprowadzanych testów warunków skrajnych, ale również i zmiany w czynnikach ryzyka w nich zawartych stanowią element aktywacyjny dla uruchomienia awaryjnych planów Banku w zakresie ryzyka płynności.

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 utrzymuje miary płynności powyżej wymaganego minimum. W I półroczu 2017 roku Bank spełniał wymagania w zakresie minimalnych poziomów nadzorczych miar płynności wskazanych w powyższej Uchwale KNF. Począwszy od października 2015 roku Bank jest zobowiązany do utrzymywania minimalnego poziomu wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych (tzw. „LCR”) w wyniku obowiązywania rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych, które jest rozszerzeniem i uszczegółowieniem w zakresie wskaźnika LCR uprzednio wydanego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Minimalny poziom wskaźnika LCR obowiązujący Bank wynosi 60% od 1 października 2015 roku, 70% od 1 stycznia 2016 roku, 80% od 1 stycznia 2017 roku i 100% od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wskaźniki płynności kształtowały się w ramach obowiązujących limitów ograniczających ryzyko płynności.

Poniższa tabela przedstawia nadzorcze miary płynności wg stanów na poniżej wskazane daty.

Miary płynności								
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Limit
M1 (tys. zł)	702 417	447 457	694 826	520 331	739 761	885 293	966 780	0
M2	1,48	1,31	1,49	1,60	1,86	2,48	2,41	1
M3	4,17	2,88	4,74	4,85	5,02	4,13	4,52	1
M4	1,19	1,13	1,19	1,16	1,19	1,18	1,24	1
LCR	-	-	138%	131%	149%	148%	182%	80%

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 2017 roku Bank dysponował wystarczającym zasobem aktywów płynnych, aby przetrwać w sytuacji urzeczywistnienia się sytuacji kryzysowych.

9.5. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo, Bank przeprowadza testy warunków skrajnych polegające na analizie wrażliwości, badającej wpływ zmian stóp procentowych na wartość bieżącą pozycji narażonych na ryzyko w oparciu o założone zmiany krzywej dochodowości, a także wpływ zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy Banku. Bank w ramach testów warunków skrajnych dokonuje pomiaru swojej ekspozycji z wykorzystaniem zestawu różnych scenariuszy dla ryzyka stopy procentowej. Bank wykorzystuje scenariusze zakładające m.in.:

- nagłe równoległe przesunięcie w górę i w dół krzywej dochodowości na różną skalę,
- nagłe nachylenia i zmiany kształtu krzywej dochodowości (np. rosnące/spadające/niezmienione krótkoterminowe stopy procentowe, kiedy średnioterminowe lub długoterminowe stopy procentowe zmieniają się w innym tempie lub nawet w przeciwnym kierunku),
- ryzyko bazowe (w tym wynikające ze zmian w relacjach między najważniejszymi stopami rynkowymi),
- potencjalne zmiany w zachowaniu różnych rodzajów aktywów lub zobowiązań w ramach zakładanych scenariuszy.

Na potrzeby wyliczenia miar ryzyka Księgi Bankowej wartość bieżąca kredytów i depozytów wyznaczana jest w oparciu o stawki referencyjne wynikające z terminów ich przeszacowania i korekty płynnościowej z wykluczeniem marży komercyjnej realizowanej na produkcie. Dodatkowo testy warunków skrajnych dla przesunięcia krzywej w dół odbywają się przy założeniu, że oprocentowanie pozycji wrażliwych na ryzyko stopy procentowej nie obniży się poniżej 0%.

W I półroczu 2017 roku działalność handlowa Banku w zakresie stopy procentowej ograniczała się do transakcji na polskich papierach skarbowych w złotych. Bank nie zawierał spekulacyjnych transakcji pochodnych na własny rachunek oraz transakcji pochodnych z klientami. W 2017 roku Bank nie posiadał otwartych pozycji spekulacyjnych stopy procentowej na koniec dnia.

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

9.6. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

W I półroczu 2017 roku ryzyko walutowe Banku kształtowało się na niskim poziomie, a wartość całkowitej pozycji walutowej nie przekraczała 2% funduszy własnych, co nie generowało wymogu kapitałowego na ten rodzaj ryzyka.

9.7. Ryzyko operacyjne

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

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

W ramach bieżącego zarządzania podejmowane są działania mające na celu ocenę skali występującego ryzyka, ograniczenie skutków występujących zdarzeń oraz redukcję możliwości wystąpienia ryzyka w przyszłości. Nadzór nad całościowym procesem zarządzania ryzykiem operacyjnym sprawuje Zarząd Banku, a Rada Nadzorcza Banku sprawuje nadzór nad realizacją postanowień oraz monitorowanie przestrzegania strategii zarządzania ryzykiem operacyjnym stanowiącej element Strategii zarządzania ryzykiem. 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. menadżerów ryzyka operacyjnego oraz monitorowane przez komórkę koordynującą pod względem liczby występujących zdarzeń oraz wielkości strat. Monitorowanie zagrożeń pozwala na podejmowanie działań w zakresie ograniczania skutków zdarzeń oraz wdrażania instrumentów ograniczających ryzyko w przyszłości. Grupa nieustannie optymalizuje procesy zarządzania ryzykiem operacyjnym w ramach struktur Banku oraz w obszarze współpracy z podmiotami Grupy, jak i z Poczta Polską.

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

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

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

9.8. Pozostałe ryzyka

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

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

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

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

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

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

Ryzyko strategiczne

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

Kluczowymi obszarami wymagającymi monitorowania w kierunku identyfikacji ryzyka strategicznego są:

- sieć dystrybucyjna zapewniająca najszerszy w Polsce dostęp do produktów i usług finansowych,
- oferta produktowo – usługowa zaspokajająca podstawowe potrzeby finansowe klientów m.in. kredyty, depozyty, produkty inwestycyjne i ubezpieczeniowe oraz usługi rozliczeniowe,
- polityka cenowa oferowanej oferty produktowo – cenowej,
- procesy sprzedaży i obsługi klientów oparte o rozwiązanie typu front-end uruchamiane w przeglądarce internetowej, funkcjonujące w sieci placówek Poczty Polskiej,
- komunikacja marketingowa w miejscach sprzedaży i obsługi klientów, oparta o materiały reklamowe dostępne w placówkach Poczty Polskiej,
- kultura korporacyjna skoncentrowana na realizacji ambitnych celów realizowanych w sposób zdefiniowany w modelu kompetencji korporacyjnych, który definiuje oczekiwania organizacji wobec postaw i zachowań menedżerów oraz pracowników Grupy.

Zarządzanie ryzykiem strategicznym realizowane jest poprzez regularne monitorowanie procesu realizacji Strategii a także otoczenia zewnętrznego oraz czynników wewnętrznych wpływających bezpośrednio lub potencjalnie na realizację założeń strategicznych określonych w Strategii Banku. Ma to na celu badanie skuteczności podejmowanych działań w ramach dążenia do osiągnięcia celów Banku zdefiniowanych w Strategii.

Ryzyko cyklu gospodarczego

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

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

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

Ze względu na niepewność co do trwałości ożywienia gospodarczego w strefie euro w I połowie 2017 roku, a także niepewność co do skali odbicia w inwestycjach krajowych (szczególnie w sektorze prywatnym), ocena ryzyka cyklu gospodarczego w Banku została utrzymana na poziomie istotnym okresowo. Elementem niepewności pozostawała również polityka monetarna głównych banków centralnych na świecie, w tym EBC i Fed, mogąca skutkować odpływem kapitału z Polski, przejawiającym się m.in. w osłabieniu złotego oraz wzroście rentowności krajowych obligacji.

Ryzyko reputacji

Jest to ryzyko związane z pogorszeniem się reputacji Banku, czyli jego reputacji w oczach klientów i innych interesariuszy, obecnych lub potencjalnych. Skutkiem pogorszenia reputacji może być niekorzystny wpływ na kapitał Banku, czyli negatywny wpływ na planowany wynik finansowy Banku, m.in. poprzez odpływ klientów oraz spowolniony lub zahamowany napływ nowych.

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

Zarządzanie ryzykiem reputacji realizowane jest poprzez:

- stały monitoring i analizę zdarzeń oraz przekazów medialnych, mogących mieć wpływ na wizerunek Banku oraz, w razie konieczności, realizację działań zaradczych,
- okresowe raportowanie na temat poziomu ryzyka reputacji.

Ryzyko outsourcingu

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

Powierzenie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową podmiotom zewnętrznym niesie ze sobą konieczność przeprowadzenia przez Bank szeregu analiz, zarówno przed, jak i w trakcie współpracy z insourcerem. Ocena istotności ryzyka outsourcingu zależy od zakresu 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, że Bank nie może wykluczyć możliwości utraty choćby częściowej kontroli nad wykonywaniem zleconych czynności.

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

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

9.9. Adekwatność kapitałowa

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

Mając na uwadze powyższy cel Bank regularnie:

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

Fundusze własne

Bank dla celów wyznaczania funduszy własnych stosuje metody wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”). Bank na mocy powyższych przepisów zobowiązany jest do spełnienia wymogów kapitałowych na poziomie jednostkowym.

Fundusze własne Banku składają się z funduszy podstawowych Tier 1 (CET1) oraz funduszy Tier 2 (fundusze uzupełniające).

W I półroczu 2017 roku fundusze podstawowe Tier 1 Banku obejmowały:

- instrumenty kapitałowe spełniające warunki, o których mowa w Rozporządzeniu CRR,
- agio emisyjne związane z instrumentami, o których mowa w pkt powyżej,
- zyski zatrzymane, w tym zyski z bieżącego okresu lub zyski roczne przed podjęciem formalnej decyzji potwierdzającej ostateczny wynik finansowy w danym roku po uzyskaniu uprzedniego zezwolenia właściwego organu,
- skumulowane inne całkowite dochody,
- kapitały rezerwowe,
- fundusz ogólnego ryzyka,
- inne pozycje funduszy podstawowych Tier 1, określone w Rozporządzeniu CRR,

i były pomniejszane o:

- wartości niematerialne według ich wyceny bilansowej,
- dodatkowe korekty wartości (AVA),
- inne pomniejszenia określone w Rozporządzeniu CRR, w tym wynikające z przepisów przejściowych.

Fundusze Tier 2 Banku w I półroczu 2017 roku stanowiły środki pieniężne pochodzące z uzyskanej w 2014 roku pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Poczta Polska oraz emisji obligacji podporządkowanych przeprowadzonych odpowiednio w 2012 roku, a także w 2016 roku.

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

W związku z nieznaczącą skalą działalności handlowej oraz niskim poziomem realizowanych operacji walutowych, wymóg kapitałowy dla Banku z tytułu rynkowych rodzajów ryzyka oraz ryzyka walutowego wyniósł 0,00 zł. Oznacza to, iż na koniec czerwca 2017 roku Bank posiadał wymóg kapitałowy wyłącznie z tytułu ryzyka kredytowego, ryzyka operacyjnego oraz ryzyka korekty wyceny kredytowej.

W I półroczu 2017 roku poziom nadzorczego współczynnika wypłacalności oraz współczynnika Tier 1 kształtowały się powyżej wymaganych minimalnych poziomów regulacyjnych.

Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Podczas procesu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka w działalności Banku, po uwzględnieniu skali i złożoności działania określone są dodatkowe rodzaje ryzyka, które zdaniem Zarządu Banku 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. Bank wyznacza dodatkowy kapitał wewnętrzny na ryzyka nie ujęte w Filarze I:

- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka stopy procentowej księgi bankowej,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka płynności,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka rezydualnego,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka koncentracji,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka cen instrumentów dłużnych księgi handlowej (zastępującego wymóg z tytułu ryzyka pozycji instrumentów dłużnych w Filarze I),
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka strategicznego,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka cyklu gospodarczego,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka braku zgodności,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka outsourcingu.

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

Ujawnienia (Filar III)

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia CRR w 2017 roku Bank ogłosił i opublikował na swojej stronie internetowej www.pocztowy.pl informacje dotyczące adekwatności kapitałowej.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe kalkulacje wielkości bazowych kapitału regulacyjnego oraz współczynnika wypłacalności według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 30 czerwca 2016 roku.

Fundusze własne (w tys. zł)			
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
I. Fundusze podstawowe (Tier I)	465 974	460 126	482 382
Opłacone instrumenty kapitałowe	110 133	110 133	110 133
Korekty w okresie przejściowym z tytułu instrumentów w kapitale podstawowym Tier I	0	0	0
Agio	55 356	55 356	55 356
Zyski zatrzymane, w tym:	0	2 724	0
- zysk	0	10 011	0
- strata	0	(7 287)	0
Skumulowane inne całkowite dochody	57	(9 273)	80
Korekty z tytułu niezrealizowanych zysków/strat z instrumentów w kapitale podstawowym Tier 1*	(701)	(789)	(495)
Kapitał rezerwowy	252 862	252 862	252 862
Fundusze ogólne ryzyka bankowego	127 069	124 345	124 345
Inne wartości niematerialne i prawne	(78 005)	(74 749)	(58 803)
Dodatkowe korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny	(796)	(483)	(1 096)
Kapitał uzupełniający Tier II	130 455	134 715	139 069
Instrumenty kapitałowe i pożyczki podporządkowane kwalifikujące się jako kapitał Tier II	130 455	134 715	139 069
Fundusze własne	596 430	594 841	621 451

* korekta dotyczy usunięcia części dodatniej wyceny z tyt. niezrealizowanych zysków w okresie przejściowym

Wymogi kapitałowe (w tys. zł)			
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Wymogi kapitałowe dla ryzyka kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie, w tym dla ekspozycji	284 702	288 913	294 756
z wagą ryzyka 0%	0	0	0
z wagą ryzyka 20%	3 161	3 336	3 805
z wagą ryzyka 35%	41 557	41 643	42 207
z wagą ryzyka 50%	465	488	511
z wagą ryzyka 75%	161 953	170 588	176 700
z wagą ryzyka 100%	59 508	60 275	56 045
z wagą ryzyka 150%	8 901	4 189	8 457
z wagą ryzyka 250%	9 157	8 371	7 013
z tytułu wkładu do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania	0	23	18
Wymóg kapitałowy z tytułu korekty wyceny kredytowej (CVA)	10	12	26
Całkowity wymóg kapitałowy	327 898	331 244	337 101
Współczynnik wypłacalności	14,6%	14,4%	14,7%
Tier 1	11,4%	11,1%	11,4%

Bank w I połowie 2017 roku nie otrzymywał finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności ustawy z dnia 12 lutego 2009 roku o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2014 roku poz. 158).

10. Rozwój organizacji i infrastruktury

10.1. Struktura organizacyjna Banku

W skład struktury organizacyjnej Banku wchodzi: Centrala, oddział i inne jednostki organizacyjne. Centrala jest jednostką organizacyjną stanowiącą centrum zarządzania strategicznego, projektującą i wdrażającą rozwiązania systemowe i rozwojowe dla Banku, a także realizującą niektóre działania operacyjne oraz bezpośrednią obsługę określonych klientów.

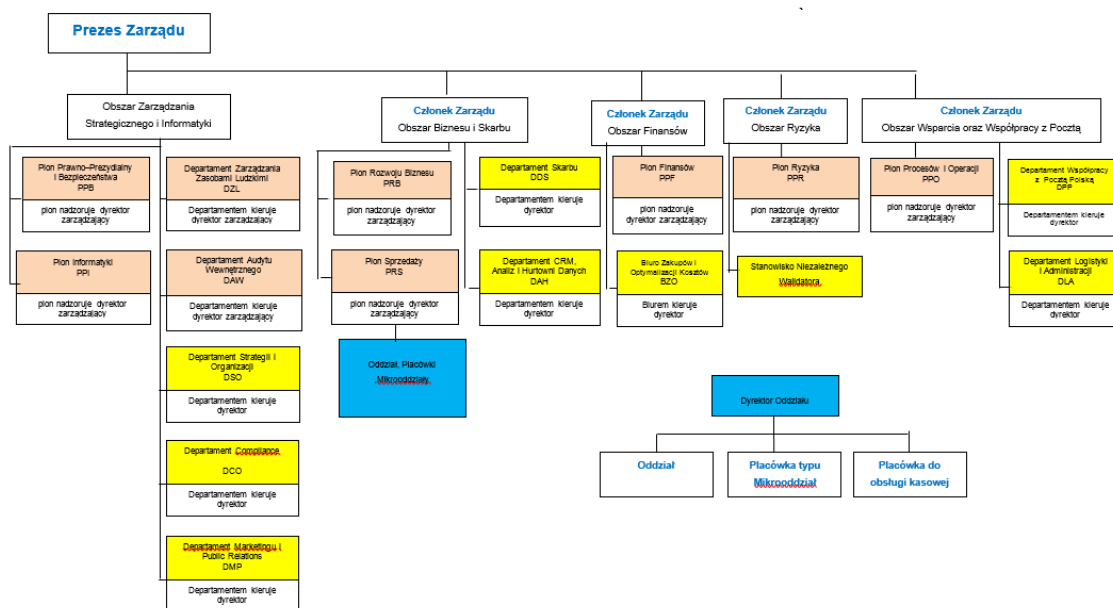
W skład Centrali wchodzi:

- obszary działalności – wyodrębnione funkcjonalnie i organizacyjnie obszary działania Banku, grupujące pionów funkcjonalne i/lub komórki organizacyjne Centrali nie wchodzące w skład pionów funkcjonalnych,
- pionów funkcjonalne – grupy powiązanych funkcjonalnie komórek organizacyjnych Centrali i/lub oddziału, projektujących, organizujących i realizujących określone procesy w skali całego Banku,
- komórki organizacyjne Centrali – departamenty lub biura podległe członkowi Zarządu lub dyrektorowi zarządzającemu,
- wewnętrzne komórki organizacyjne – wydziały, zespoły, samodzielne stanowiska pracy, wchodzące w skład komórki organizacyjnej Centrali,
- komitety – grupy osób składające się z przedstawicieli kadry kierowniczej Banku, wykonujących zadania wspierające pracę Zarządu Banku, w szczególności w obszarze zarządzania identyfikowanymi w Banku rodzajami ryzyka.

W Centrali mogą funkcjonować doradcy Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu może wskazać komórki organizacyjne Centrali, z którymi doradca Prezesa Zarządu ma obowiązek na bieżąco współpracować.

W Centrali nad wydzielonymi obszarami działalności nadzór sprawują członkowie Zarządu. Nadzór nad wydzielonymi obszarami działalności obejmuje w szczególności: prawidłowe i sprawne wykonywanie zadań wchodzących w zakres kompetencji podległych pionów funkcjonalnych i/lub komórek organizacyjnych Centrali nie wchodzących w skład pionów funkcjonalnych, a także koordynację współpracy pomiędzy nimi.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku struktura organizacyjna przedstawiała się następująco:



Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku w ramach Banku funkcjonowało pięć obszarów, zarządzanych przez poszczególnych Członków Zarządu Banku, tj.:

- Obszar Zarządzania Strategicznego i Informatyki – zarządzany przez Prezesa Zarządu,
- Obszar Biznesu i Skarbu – zarządzany przez Członka Zarządu,
- Obszar Finansów – zarządzany przez Członka Zarządu,
- Obszar Ryzyka – zarządzany przez Członka Zarządu,
- Obszar Wsparcia oraz Współpracy z Poczta Polska – zarządzany przez Członka Zarządu.

Główne cele i zadania poszczególnych obszarów:

Obszar Zarządzania Strategicznego i Informatyki:

- Pion Prawno-Prezydialny i Bezpieczeństwa: zapewnienie warunków do sprawnego funkcjonowania organów Banku, zapewnienie efektywnej obsługi prawnej w celu ochrony prawnej interesów Banku, zapewnienie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych oraz zasobów Banku, w tym organizacja rozwiązań zapewniających ciągłość działania Banku, zapewnienie bezpiecznego działania Banku oraz środków klientów poprzez przeciwdziałanie przestępczości i przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
- Departament Zarządzania Zasobami Ludzkimi: kształtowanie polityki kadrowej, szkoleniowej i socjalnej, zapewnienie należytej jakości kadr i kwalifikacji pracowników.
- Departament Strategii i Organizacji: tworzenie i weryfikacja strategii Banku oraz zapewnienie efektywnej struktury organizacyjnej Banku.
- Departament Marketingu i Public Relations: działania marketingowe oraz zapewnienie komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej.
- Departament Audytu Wewnętrznego: dbanie o szczelność i efektywność kontroli wewnętrznej.
- Departament Compliance: zapewnienie efektywnego i skutecznego systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności.
- Pion Informatyki: utrzymanie infrastruktury i systemów informatycznych na właściwym poziomie oraz rozwój systemów informatycznych zgodnie z oczekiwaniami klientów wewnętrznych.

Obszar Biznesu i Skarbu:

- Pion Rozwoju Biznesu: zapewnienie pożądanego pakietu usług i produktów bankowych oraz innowacyjnych rozwiązań funkcjonalnych i technologicznych, niezbędnych do realizacji celów biznesowych w ramach segmentu bankowości detalicznej, instytucjonalnej i rozliczeniowej, zgodnie z zapotrzebowaniem linii biznesowych, a w zakresie kart bankowych pieniądza elektronicznego także w obszarze bankowości firm; obsługa klienta cyfrowego w zakresie zarządzania ofertą i rozwojem nowoczesnych kanałów dostępu.
- Pion Sprzedaży: kształtowanie i realizowanie polityki sprzedaży detalicznych i instytucjonalnych produktów bankowych i produktów zewnętrznych; organizacja efektywnej sieci sprzedaży detalicznych i instytucjonalnych produktów bankowych i produktów zewnętrznych,
- Departament Skarbu: zarządzanie płynnością bieżącą.
- Departament CRM, Analiz i Hurtowni Danych: rozwijanie narzędzi CRM oraz analizy danych poprzez zapewnienie informacji zarządczej za pośrednictwem Hurtowni Danych.

Obszar Finansów:

- Pion Finansów: realizowanie procesu planowania finansowego w Banku, monitorowanie realizacji planów finansowych, prowadzenie ksiąg rachunkowych, prowadzenie gospodarki własnej, sprawozdawczość obligatoryjna i statutowa, obsługa podatkowa, zarządzanie strategiczne strukturą aktywów i pasywów oraz płynnością strukturalną Banku.
- Biuro Zakupów i Optymalizacji Kosztów: zapewnienie prawidłowej realizacji procesu zakupów oraz racjonalnego gospodarowania kosztami.

Obszar Ryzyka:

- Pion Ryzyka: kształtowanie systemu zintegrowanego zarządzania ryzykiem oraz kapitałem wspierającego realizację strategii oraz utrzymanie przyjętego poziomu apetytu na ryzyko, tworzenie strategii pionu ryzyka powiązanej ze strategią Banku, tworzenie polityki Banku w zakresie ryzyka kredytowego, kształtowanie efektywnego systemu monitoringu ryzyka, restrukturyzacji i windykacji, udział w procesie sprzedaży detalicznych produktów kredytowych, detalicznych produktów kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, mikroprzedsiębiorstw oraz produktów kredytowych dla klientów instytucjonalnych realizowanych w poszczególnych kanałach dystrybucji, w zakresie podejmowania decyzji kredytowych.
- Stanowisko Niezależnego Walidatora: opracowywanie propozycji zasad i procedur wewnętrznych w zakresie przeprowadzanej walidacji modeli, organizacja procesu walidacji stosowanych w Banku modeli finansowych, przeprowadzanie walidacji modeli w zgodzie z Zasadami zarządzania modelami.

Obszar Wsparcia oraz Współpracy z Poczta Polska S.A.:

- Pion Procesów i Operacji: tworzenie procesów oraz obsługi usług, zapewnienie pożądanego pakietu usług i produktów bankowych oraz innowacyjnych rozwiązań funkcjonalnych i technologicznych, niezbędnych do realizacji celów biznesowych, zapewnienie efektywnego nadzoru nad umowami pomiędzy Bankiem a insourcerami w zakresie realizacji czynności operacyjnych oraz opracowywanie, wdrażanie oraz raportowanie na potrzeby Banku wskaźników operacyjnych jak również koordynacji działań Banku w zakresie realizacji inwestycji kapitałowych, organizacja efektywnego kanału dystrybucji produktów bankowych i zapewnienie efektywnego serwisu obsługi klientów przez Contact Centre, zapewnienie realizowania operacji i rozliczeń w obrocie dewizowym i rozliczeń transakcji zawieranych przez Departament Skarbu.
- Departament Współpracy z Poczta Polska: realizowanie polityki sprzedaży detalicznych produktów bankowych i produktów zewnętrznych w sieci Poczty Polskiej zgodnie ze strategią rynkową i finansową Banku we współpracy z Poczta Polska.
- Departament Logistyki i Administracji: zapewnienie właściwych warunków i środków pracy.

Nadzór nad pionem funkcjonalnym sprawuje dyrektor zarządzający, który jednocześnie może kierować komórką organizacyjną Centrali wchodzącą w skład tego pionu funkcjonalnego. Komórką organizacyjną Centrali kieruje dyrektor zarządzający, dyrektor departamentu lub biura. Komórki organizacyjne Centrali wchodzą w skład pionu funkcjonalnego podlegając dyrektorowi zarządzającemu lub działają poza pionem funkcjonalnym podlegając członkowi Zarządu. Komórki organizacyjne Centrali powołuje, likwiduje, określa ich szczegółowe cele i zadania Zarząd w drodze uchwały Zarządu, kierując się zmiennymi potrzebami w zakresie sprawności działania i zarządzania. W komórkach organizacyjnych Centrali tworzone są wewnętrzne komórki organizacyjne (wydziały, zespoły, samodzielne stanowiska pracy).

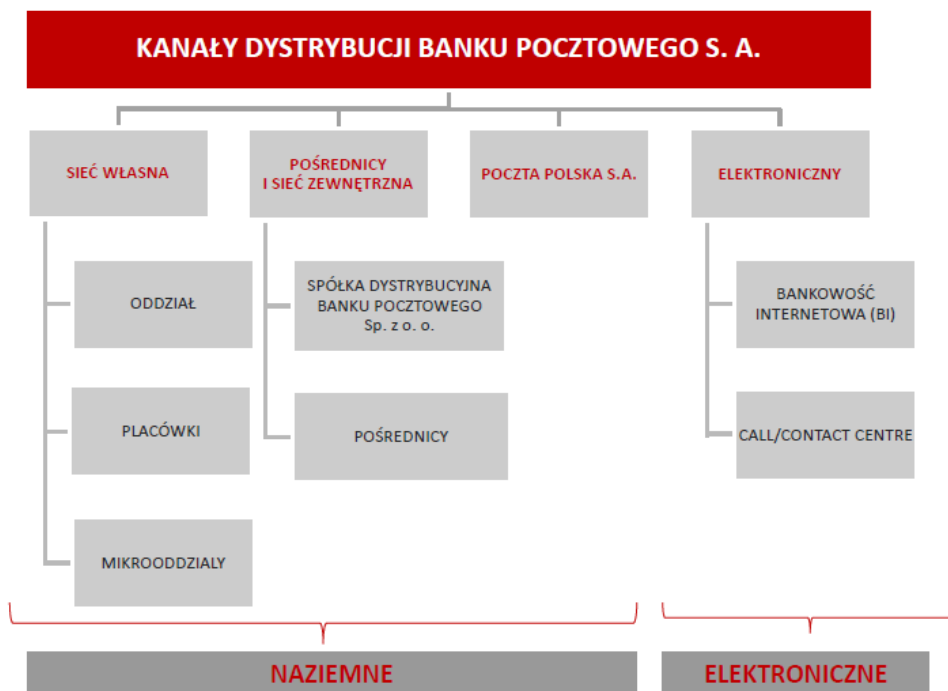
W ramach Centrali działają komitety, których regulaminy organizacyjne uchwalane są przez Zarząd:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami,
- Komitet Kredytowy Banku,
- Komitet Organizacji Priorytetów Inicjatyw Informatycznych,
- Komitet Ryzyka Operacyjnego,
- Komitet ds. Architektury IT,
- Komitet Zarządzania Portfelem Projektów.

Zadania statutowe Banku realizowane są w oddziale, sieci placówek i Mikrooddziałów. Oddział jest zorganizowaną jednostką organizacyjną posiadającą numer rozliczeniowy, zarejestrowaną w KRS. Regulamin organizacyjny oddziału uchwalany jest przez Zarząd. Placówki i Mikrooddziały powołuje i likwiduje Zarząd w drodze uchwały, kierując się efektywnością i dążeniem do maksymalizacji wyników sprzedaży.

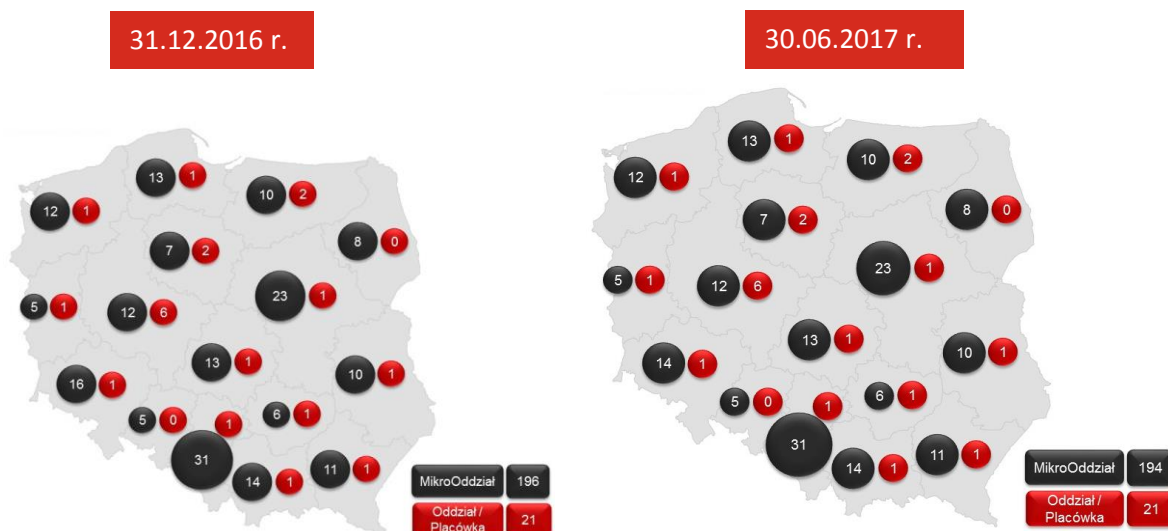
10.2. Kanały dystrybucji produktów bankowych

Bank Poczty posiada rozbudowaną sieć sprzedaży, którą obrazuje poniższy schemat.



Na koniec I półrocza 2017 roku Bank posiadał własną sieć dystrybucji obejmującą 215 jednostek, składającą się z 1 Oddziału, 20 Placówek i 194 Mikrooddziałów. W wyniku przeprowadzonych analiz nad efektywnym rozmieszczeniem placówek, biorąc pod uwagę osiągnięte przez nie wyniki a także faktyczne potrzeby klientów, w I półroczu 2017 roku całkowita liczba placówek została zmniejszona o 2 Mikrooddziały, w Regionie Dolnośląskim.

Sieć tradycyjnych kanałów dystrybucji Banku Poczty w podziale na województwa:



Produkty Banku są dystrybuowane przez sieć mobilnych doradców Spółki Dystrybucyjnej, która prowadzi akwizycję produktów kredytowych wśród klientów o ograniczonej dostępności do sieci sprzedaży Banku. Na 30 czerwca 2017 roku Spółka Dystrybucyjna zatrudniała 12 pracowników zajmujących się pośrednictwem sprzedaży produktów kredytowych i 80 Doradców Agenta, z którymi współpracowała w oparciu o umowę o współpracy.

Ponadto, Bank współpracuje także z pośrednikami lokalnymi i pośrednikami sieciowymi, których liczba wg stanu na 30 czerwca 2017 roku wyniosła odpowiednio:

- Pośrednicy sieciowi - 35,
- Pośrednicy lokalni - 58
- Partnerzy - 211
- Partnerzy lokalni - 2

Bank świadczy usługi finansowe korzystając z sieci sprzedaży Poczty Polskiej (około 4,7 tys. placówek, w tym 596 Pocztowych Stref Finansowych). Produkty Banku są również dystrybuowane za pośrednictwem listonoszy. Tak rozbudowana sieć zapewnia dostęp do produktów i usług Banku na terenie całego kraju.

Bank rozwija własne internetowe kanały dystrybucji. Klienci indywidualni mogą korzystać z systemów bankowości internetowej Pocztowy24, podczas gdy klienci instytucjonalni z systemu bankowości internetowej Pocztowy24 Biznes. Contact Centre jest systemem bankowości telefonicznej, który umożliwia klientom dostęp do rachunku i innych usług bankowych przez telefon lub przez komunikatory internetowe. W I półroczu 2017 roku w Contact Centre zatrudnionych było 50 konsultantów. Odebrali oni łącznie 245 995 połączeń od klientów, pracowników Poczty Polskiej oraz Mikrooddziałów, odpisali na 28 002 maili, rozmawiali z klientami przez czat 3 311 razy. Contact Centre osiągnął roczny NPS na poziomie 60,61%, dodatkowo 85,54% klientów potwierdziło, że sprawa z którą zatelefonowali do Banku została załatwiona przy pierwszym kontakcie.

W III kwartale 2017 roku Bank zamierza uruchomić bankowość mobilną i internetową pod nazwą EnveloBank, która będzie niezależnym kanałem dystrybucji i obsługi klientów. Za pośrednictwem nowej aplikacji klient będzie miał dostęp do pełnego zakresu oferowanych przez Bank usług.

10.3. Projekty rozwojowe

W I półroczu 2017 roku Banku Pocztowy poniósł nakłady inwestycyjne na projekty rozwojowe w wysokości 12,9 mln zł. Zrealizowane inwestycje w większości dotyczyły obszaru informatyki w zakresie modernizacji i rozwoju podstawowych komponentów środowiska informatycznego jak również optymalizację procesów back-office i sprzedażowych. Podobnie jak w poprzednich okresach, istotną pozycję stanowiły również nakłady na rozwój elektronicznych kanałów dystrybucji. Część środków przeznaczono także na rozwój systemów w obszarze bezpieczeństwa w Banku.

Nakłady inwestycyjne Banku w 2017 roku przeznaczono przede wszystkim na następujące projekty rozwojowe:

Rozwój usług cyfrowych

- **EnveloBank**

Kluczowym projektem strategicznym jest uruchomienie w 2017 roku EnveloBanku - nowej marki cyfrowej Banku, odpowiadającej na potrzeby mobilnych klientów. Jest to największy projekt realizowany w Banku w kontekście liczby elementów składowych projektu oraz zaangażowania zasobów osobowych i finansowych. W I półroczu 2017, Bank kontynuował przygotowanie do wdrożenia zaplanowanego w III kwartale, pracując również nad ofertą EnveloBanku poza usługami finansowymi. Znajdą się w niej produkty i usługi innych podmiotów Grupy Poczty Polskiej oraz partnerów zewnętrznych.

Projekty związane z operacyjną działalnością Banku

- **Budowa systemu zarządzania relacjami z klientami – CRM (Customer Relationship Management)**

Głównym celem projektu jest dostarczenie kompleksowych rozwiązań w zakresie CRM integrujących wszystkie kanały komunikacji oraz systemy wspierające sprzedaż, co pozwoliło na wypracowanie mechanizmów gromadzenia informacji o klientach i przygotowania dla nich specjalnej oferty dostępnej w preferowanym kanale dystrybucji. Oferta dostępna jest za pośrednictwem doradcy poprzez narzędzie CRM, w kanałach zdalnych w IVR

oraz serwisie internetowym poprzez integrację systemów w ramach projektu. Dzięki temu została zbudowana trwała, korzystna dla obu stron relacja. Wszystkie działania w obszarze x-sell pozwoliły na zwiększanie aktywności i uproduktowania klientów oraz wzrost przychodów w obszarze bankowości detalicznej.

- **Unowocześnienie Hurtowni Danych i MIS**

Nadrzędnym celem projektu jest wsparcie dla pionów biznesowych poprzez dostarczanie terminowej, przystępnej i wiarygodnej informacji wspierającej realizację celów rynkowych i finansowych. Cel ten będzie realizowany poprzez rozwój metodologii controllingowych, unowocześnienie i rozbudowę Hurtowni Danych oraz narzędzi Systemu Informacji Zarządczej. Zakończenie wdrożenia jest planowane w III kwartale 2017 roku.

- **Nowy Proces Kredytu Gotówkowego**

Celem projektu Nowy Proces Kredytu Gotówkowego było stworzenie jednego, prostego i elastycznego procesu do sprzedaży kredytów gotówkowych, a w przyszłości włączenie w proces innych lub nowych produktów. Proces został tak opracowany aby być elastycznym narzędziem, pozwalającym na dopasowanie oferty kredytowej do potrzeb i możliwości klienta, procesem transparentnym, szybkim i łatwym w obsłudze dla pracowników Banku. Wdrożenie nowego procesu kredytu gotówkowego odbyło się w I kwartale 2017 roku.

- **Rozszerzenie współpracy z MasterCard poprzez wdrożenie kart co-brand z Poczcią Polską S.A. oraz naklejek płatniczych**

W ramach współpracy z Mastercard i rozszerzenia oferty Bank dokonał wdrożenia naklejek płatniczych jako nowoczesnego narzędzia płatniczego umożliwiającego dokonywanie płatności w terminalach zbliżeniowych, a przez to zwiększenie aktywności w przypadku klientów już posiadających karty Banku oraz pozyskanie nowych klientów: młodszych i nowoczesnych. Ponadto, celem jest też odświeżenie wizerunku Banku jako banku oferującego klientom usługi w nowoczesnych technologiach płatniczych.

Wdrożenie karty co-brand z Poczcią Polską ma celu wzrost akwizycji nowych klientów, w szczególności z kanału Poczty Polskiej, zwiększenie poziomu korzystania z kart bankowych przez obecnych klientów oraz uatrakcyjnienie oferty Banku Poczowego zarówno dla klientów jak i pracowników Grupy Poczty Polskiej.

- **Integracja systemu ERP Poczty Polskiej z systemami Banku Poczowego**

Działania w projekcie zgodnie z oczekiwaniami Poczty Polskiej koncentrują się na zbudowaniu interface'u służącego do przekazywania danych pomiędzy systemami informatycznymi Poczty Polskiej i Banku, zastąpienie dotychczasowego transferu, obsługi rachunku skonsolidowanego oraz obsługi rozliczeń Poczty Polskiej nowoczesnymi, uznanymi rozwiązaniami w zakresie wymiany danych. Wdrożenie produkcyjne będzie realizowane etapami, a zakończenie ostatniego z etapów jest zaplanowane do końca 2017 roku.

Realizacja projektu pozwoli na:

- skrócenie procesowania wniosków o kredyt gotówkowy,
- zwiększenie ilości sprzedaży kredytów gotówkowych w Banku ,
- zwiększenie przychodowości na produkcie kredyt gotówkowy i tym samym zwiększenie wyniku Banku z tytułu sprzedaży kredytów gotówkowych,
- poprawę jakości portfela kredytowego.

- **Uruchomienie Contact Centre w trybie 24/7**

Uruchomienie nowego rozwiązania w III kwartale 2017 roku pozwoliło na wprowadzenie nowego standardu obsługi klientów przez Call Centre 7 dni w tygodniu 24 h na dobę. Wydłużenie czasu pracy Contact Centre ma na celu zwiększenie dostępności usług i produktów bankowych dla klientów Banku Poczowego i EnveloBanku poprzez kanał Contact Centre oraz pozwoli również na uruchomienie dodatkowej sprzedaży kredytów gotówkowych czy kart debetowych.

Dodatkowo, w I półroczu 2017 roku, Bank realizował projekty o charakterze legislacyjnym, do których zaliczamy:

- Usuwanie danych osobowych w ramach RODO,
- Implementacja sprawozdawczości BFG,
- Implementacja MSSF9,
- Zmiany w sprawozdawczości obowiązkowej,

oraz projekty polegające na poprawie bezpieczeństwa. Jednym z tych projektów jest Ekosystem Bezpieczeństwa mający na celu zwiększenie bezpieczeństwa, obniżenie ryzyka operacyjnego oraz strat Banku z tytułu oszustw i nadużyć w procesach obsługi klienta poprzez zmiany procesów i utworzenie nowych rozwiązań, które poprawią jakość oraz bezpieczeństwo pracy.

10.4. Zarządzanie zasobami ludzkimi

Stan i struktura zatrudnienia

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 1 524 etaty wobec 1 546 etatów na 31 grudnia 2016 roku (spadek o 21 etatów).

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana 30.06.2017 /31.12.2016
Bank	1 379	1 335	1 304	(31)
Centrala	701	705	692	(13)
Placówki	678	631	613	(18)
Spółki zależne	217	210	220	10
Spółka Dystrybucyjna	15	12	25	13
Centrum Operacyjne	202	198	195	(3)
Zatrudnienie w Grupie w etatach	1 596	1 546	1 524	(21)

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zatrudnienie w Banku wyniosło 1 304 etaty wobec 1 335 etatów na koniec 2016 roku (spadek o 31 etatów). Spadek zatrudnienia wystąpił w placówkach Banku, co wynikało głównie z zamknięcia nierentownych Mikrooddziałów. W Centrali Banku, w celu wspierania rozwoju biznesu i sieci sprzedaży, dokonano zmian organizacyjnych polegających na przeniesieniu pracowników Wydziału Współpracy z Partnerami do Spółki Dystrybucyjnej.

W I półroczu 2017 roku Bank podjął szereg kompleksowych działań mających na celu zmniejszenie poziomu wskaźników rotacji zatrudnienia. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- program zmiany wynagrodzeń opracowany dla pracowników sieci sprzedaży, polegający na podwyższeniu wynagrodzeń zasadniczych dla pracowników terenowych, spełniających określone kryteria. Celem programu jest obniżenie rotacji wśród pracowników osiągających wysokie wyniki sprzedażowe i posiadających wysoki poziom kompetencji. Ponadto celem jest pozyskanie z rynku kandydatów o wysokich kompetencjach i wzmocnienie dotychczasowych zespołów,
- uruchomienie działań związanych z analizą i opracowaniem nowego systemu premiowego dla pracowników sieci sprzedaży i Centrali,
- przeprowadzenie szczegółowej analizy przyczyn rotacji pracowników w obszarze IT, następnie na jej podstawie opracowano plan inicjatyw do wdrożenia w ramach nowej strategii IT.

Istotnym elementem działań retencyjnych w zrealizowanych obszarze szkoleń było podnoszenie kompetencji pracowników i dbanie o stały rozwój kadry menedżerskiej. Zostały przeprowadzone szkolenia mające na celu rozwijanie umiejętności sprzedażowych, szkolenia budujące wiedzę produktową dla pracowników obszaru sprzedaży detalicznej/dla doradców oraz szkolenia indywidualne i grupowe dla Pracowników IT. Ważnym elementem budującym pozytywną atmosferę pracy i podnoszącym satysfakcję pracowników były spotkania warsztatowe dla pracowników sieci sprzedaży oraz Centrali.

Szkolenia i rozwój

Rozwój pracowników jest ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi w Banku. Celem polityki szkoleniowo-rozwojowej jest wzmocnienie realizacji założeń strategii biznesowej Banku i wspieranie kultury organizacyjnej, poprzez rozwój kompetencji pracowników, a także zapewnianie zgodności z wymogami stawianymi przez instytucje nadzorujące działalność Banku.

Szkolenia wzmocniające efektywność obszaru biznesu:

- Szkolenia wprowadzające, dedykowane nowym pracownikom sieci detalicznej: szkolenia obejmujące ofertę produktową Banku, a także techniki sprzedaży, zakończone egzaminem sprawdzającym znajomość produktów bankowych, produktów o charakterze inwestycyjnym, systemów oraz procesów. Szkolenia uzupełnia proces praktyk, w miejscu pracy, pod nadzorem Eksperta i wspieranych przez Trenera.
- Szkolenia podnoszące kompetencje Opiekunów i Doradców w zakresie efektywnych metod pozyskiwania nowych klientów, planowania pracy, stawiania własnych celów i ich monitorowania.

- Szkolenia dla pracowników sieci detalicznej wzmacniające umiejętności prospectingu i telefonicznego umawiania spotkań.
- Szkolenia podnoszące umiejętności Ekspertów z obszaru planowania pracy, stawiania celów i wspierania realizacji celów, efektywnych metod pozyskiwania klientów, udzielania i przyjmowania informacji zwrotnej, dzielenia się wiedzą.
- Szkolenia wzmacniające wiedzę i umiejętności z zakresu produktów o charakterze inwestycyjnym i ubezpieczeniowym. Zrealizowano szkolenia w zakresie podstawowej wiedzy o produktach inwestycyjnych, szkolenia z zakresu MIFID, dotyczące poszerzania wiedzy z zakresu POCZTOWY SFIO, warsztaty podnoszące umiejętności prowadzenia rozmów sprzedażowych oraz znajomości rynków zagranicznych i krajowego prowadzone przy wsparciu Partnera. Szkolenia zostały uzupełnione kwartalnymi spotkaniami ekspertów w dziedzinie produktów o charakterze inwestycyjnym, w ramach powołanego „Klubu Lidera”.
- W II kwartale 2017 roku rozpoczęto szkolenia z zakresu "Zaawansowanych technik sprzedaży kont osobistych". Celem szkoleń jest poprawa efektywności i jakości sprzedaży nowej oferty ROR. Szkolenia będą kontynuowane w III kwartale 2017 roku.
- Szkolenia rozwijające wiedzę na temat procesu sprzedaży kredytu gotówkowego.

Pozostałe przedsięwzięcia szkoleniowe:

- W I półroczu 2017 roku indywidualnym wsparciem szkoleniowo – rozwojowym w formie szkoleń, coachingu indywidualnego, kursów, konferencji, seminariów i studiów podyplomowych zostali objęci pracownicy przede wszystkim w zakresie nowych trendów w bankowości detalicznej, finansów i ryzyka, bezpieczeństwa, audytu wewnętrznego, rekomendacji KNF, HR.
- Szkolenia indywidualne i grupowe, dedykowane pracownikom IT m.in. z zakresu oprogramowania Microsoft, języków programowania a także w zakresie zarządzania usługami informatycznymi.
- Szkolenia obowiązkowe: tj. szkolenia wynikające z przepisów prawa np.: z prawa bankowego, w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony danych osobowych.
- Warsztaty menedżerskie - warsztaty dedykowane kluczowej kadrze menedżerskiej, w celu wypracowania wartości i misji Banku.
- Szkolenia „Train the Trainers” dla pracowników Banku, których celem było przygotowanie dedykowanych pracowników do przeprowadzenia szkoleń w sieci sprzedaży.
- Szkolenia e-learningowe, w ramach których przeszkolono uczestników (pracowników Banku), głównie w zakresie bezpieczeństwa, tajemnicy bankowej, przeciwdziałania praniu pieniędzy, ochrony danych osobowych, etyki, standardów jakości, MIFID, CRM oraz aktualizacji wiedzy z oferty produktowej Banku.
- W lutym 2017 roku zostało wdrożone nowe narzędzie Action Learning, służące do szybkiego rozwiązywania problemów przy jednoczesnym rozwoju kompetencji. Metoda Action Learning została wdrożona postaci szkoleń Train the Trainer w Departamencie Zarządzania Zasobami Ludzkimi oraz Departamencie Contact Centre. Od maja 2017 roku trwają szkolenia dla Ekspertów Banku, wykorzystujących metodę Action Learning do budowania skutecznych zespołów sprzedażowych.

Szkolenia dla Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej S.A.

W I półroczu 2017 roku kontynuowane były szkolenia wdrożeniowe dla Pracowników Pocztyw Stref Finansowych. Zrealizowano szkolenia z zakresu produktów i procesów bankowych, w tym z zasad nowego procesu kredytowego oraz umiejętności sprzedażowych. Rozpoczęły się także warsztaty, dotyczące współpracy sprzedażowej w regionach sprzedaży Banku Pocztyw z Regionami Sieci Sprzedaży Pocztyw Polskiej. W spotkaniu udział wzięli przedstawiciele Centrali Pocztyw Polskiej, Banku Pocztyw, pracownicy placówek pocztowych i Mikrooddziałów Banku. Planowana jest kontynuacja warsztatów w II połowie 2017 roku.

Szkolenia w Centrum Operacyjnym Banku Pocztyw

W I półroczu 2017 roku realizowane były szkolenia informatyczne, kadrowe, księgowości, kontroli jakości i bezpieczeństwa danych. Dodatkowo z pozyskanych z Krajowego Funduszu Szkoleniowego („KFS”) środków rozpoczęto szkolenia z zakresu monitoringu ekspozycji kredytowych oraz zarządzania projektami. Szkolenia realizowane przez Centrum Operacyjne skierowane zostały do kluczowych pracowników w celu rozwinięcia i utrwalenia posiadanych umiejętności w kontekście zmian w obowiązujących przepisach prawa.

11. Kierunki rozwoju Grupy w II połowie 2017 roku

Do głównych działań prowadzonych w II połowie 2017 roku, które powinny przyczynić się do realizacji głównych celów strategicznych należy zaliczyć:

- Uruchomienie w 2017 roku banku dla cyfrowych klientów (projekt EnveloBank). Propozycja ta ma za zadanie zachęcić młode pokolenie do korzystania z usług Banku.
- Budowę wspólnego modelu zarządzania siecią naziemną w celu wzrostu efektywności sprzedaży oraz wyeliminowaniu konkurencji wewnątrz Grupy Poczty Polskiej (sieć dedykowana oraz rozległa, agencje pocztowe, nowoczesna rola listonoszy).
- Zrównoważony wzrost sprzedaży kredytów konsumpcyjnych w oparciu o nowy, unowocześniony proces kredytowy mający zapewnić jednocześnie poprawę jakości portfela kredytowego.
- Rozbudowa oferty w zakresie podstawowej obsługi transakcyjnej dla klientów detalicznych, przy zachowaniu transparentności i dostępności oferowanych produktów.
- Kontynuacja sprzedaży funduszy inwestycyjnych pod marką własną Banku w formule white label.
- Stworzenie dopasowanej i atrakcyjnej oferty obsługi transakcyjnej dla mikrofirm oraz opracowanie programu finansowania klientów tego segmentu przy wykorzystaniu krajowych i unijnych instrumentów pomocowych.
- Rozwój bankowości rozliczeniowej, ze szczególnym uwzględnieniem usługi transferów pieniężnych dedykowanej imigrantom.
- Dalsze prace nad rozwojem systemu CRM (Customer Relationship Management), pozwalającego na zwiększenie dochodowości współpracy z klientami.
- Kontynuacja rebrandingu tradycyjnych placówek, przy jednoczesnych działaniach zwiększających wzrost efektywności w Mikrooddziałach.

Ponadto, Bank będzie dążyć do podniesienia kapitałów w drodze dokapitalizowania, głównie w celu spełnienia wymogów regulacyjnych dotyczących poziomów miar adekwatności kapitałowej.

Możliwości realizacji przyjętych przez Grupę na 2017 rok celów będą w znacznym stopniu zależeć od sytuacji panującej w otoczeniu zewnętrznym. Innymi istotnymi czynnikami mogącymi wpłynąć na wygenerowanie niższego zysku będą: rosnące koszty amortyzacji związane z oddaniem do użytkowania nakładów poniesionych na rozwój bankowości mobilnej (EnveloBank), wzrost obciążeń związanych ze składkami ponoszonymi na BFG oraz podatkiem bankowym.

12. Bank Pocztowy w społeczeństwie

12.1. Działalność na rzecz społeczeństwa

W I półroczu 2017 roku Bank Pocztowy poprzez swoje zaangażowanie sponsoringowe, przekazane darowizny oraz działalność partnerską dążył do wspierania potrzebujących, promowania edukacji, nauki, kultury oraz sportu.

Wsparcie Banku Pocztowego uzyskała m.in. Fundacja SPEM DONARE, której zadaniem jest m.in. wspieranie działalności Hospicjum i Centrum Pomocy Rodzinie i Osobom Uzależnionym.

W marcu 2017 roku Bank podpisał porozumienie o współpracy z Pełnomocnikiem Rządu ds. Osób Niepełnosprawnych oraz PFRON pod Patronatem Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Efektem podpisanego porozumienia ma być m.in. opracowanie i realizacja programu „Bank Pocztowy najbliższej osób niepełnosprawnych”, zwiększającego dostępność usług bankowych dla osób niepełnosprawnych. Efektem porozumienia ma być także stworzenia warunków do większego zatrudnienia osób niepełnosprawnych w Banku. Zawarte przez Bank Pocztowy porozumienie wpisuje się w działania Banku związane z zapobieganiem wykluczeniu społecznemu Polaków - szczególnie w zakresie dostępu do usług bankowych.

W czerwcu 2017 roku Bank razem Ministerstwem Infrastruktury i Budownictwa, Wydziałem Finansów i Prawa Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie podpisali list intencyjny dotyczący partnerstwa w ramach Programu Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego DIALOG. Intencją stron było zawarcie umowy partnerstwa w realizacji projektu "Własnościowe dla Rodziny 500+" w ramach programu Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego DIALOG. Program „DIALOG” obejmuje dofinansowanie działań w trzech obszarach:

- Doskonałość naukowa
- Nauka dla innowacyjności
- Humanistyka dla rozwoju

Jego celem jest wsparcie działań służących budowaniu współpracy i trwałych relacji między podmiotami działającymi w obszarze nauki a podmiotami działającymi w sferze społeczno-gospodarczej. Projekt przygotowany jest z myślą o rodzinach – beneficjentach programu 500+.

Wśród licznych realizowanych przez Bank Pocztowy inicjatyw społecznych znalazło się także m.in. wsparcie produkcji filmu „Wyklęty”, ukończonego w lutym 2017 roku pełnometrażowego filmu fabularnego traktującego o losach „Żołnierzy wyklętych”, którzy toczą nierówną walkę z ludową władzą o przyszłość powojennej Polski.

12.2. Działalność na rzecz dzieci i młodzieży

Działając na rzecz dzieci i młodzieży w I półroczu 2017 roku Grupa kontynuowała swoje działania w ramach projektu Bakcyl. Nakierowany na edukację finansową młodzieży projekt Warszawskiego Instytutu Bankowości („WIB”), pozwala wolontariuszom, na co dzień pracownikom Banku, wcielić się w rolę nauczycieli podstaw ekonomii. Przez 3 lata realizacji tego programu przez WIB odbyło się 1 250 lekcji dla blisko 27 tys. uczestników (gimnazjalistów wybranych szkół na terenie z 6 województw w Polsce).

Bank Pocztowy wsparł także „Fundację Pocztowy Dar”, co pomogło w realizacji skierowanego do zdolnej młodzieży programu stypendialnego „Przekaz ku przyszłości”.

12.3. Promocja sportu

Zaangażowanie Banku Pocztowego w promocję sportu koncentruje się głównie na wspieraniu wychowania przez sport dzieci i młodzieży oraz promocji wydarzeń egalitarnych, cieszących się szerokim zainteresowaniem Polaków.

Stąd też decyzja o sponsorowaniu w I półroczu 2017 roku przez Bank Poczty Klubu Sportowego Sztormu Mosty. Na mocy zawartej umowy Bank wsparł udział Zespołu Juniorów Gminnego Klubu Sportowego Sztorm Mosty, rocznika 2006/2007 w Turnieju Piłki Nożnej, który odbył się 9 kwietnia 2017 roku w gminie Kosakowo (Złote Piaski).

Na poziomie seniorskim Bank Poczty swoim sponsoringiem objął natomiast żużlowców Stali Gorzów Wielkopolski, przekazując środki umożliwiające drużynie organizację meczów o Drużynowe Mistrzostwo Polski w sezonie letnim 2017 roku.

Wsparcie Banku uzyskał także docierający do wielu zakątków kraju, organizowany już po raz 28. Międzynarodowy Wyścig Kolarski „Solidarności” i Olimpijczyków, który rozegrany był w terminie 28 czerwca – 1 lipca 2017 roku.

13. Informacje dla Inwestorów

13.1. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 110 132 880 zł i był podzielony na 11 013 288 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Banku zostały całkowicie opłacone.

Struktura akcjonariatu wg stanu na 30 czerwca 2017 r.			
	Liczba akcji	Rok rejestracji	Wartość akcji w tys. zł
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 10 zł każda	291 300	2011	2 913
Akcje imienne serii B o wartości nominalnej 10 zł każda	9 437 740	2011	94 377
Akcje imienne serii C1 o wartości nominalnej 10 zł każda	1 284 248	2015	12 843
Razem	11 013 288		110 133

Ogólna charakterystyka akcji została opisana poniżej:

- Akcje imienne serii A – w liczbie 291 300 sztuk (należące do Poczty Polskiej S.A.) nie są uprzywilejowane,
- Akcje imienne serii B - w liczbie 7 005 470 sztuk (należące do Poczty Polskiej S.A.) oraz w liczbie 2 432 270 sztuk (należące do Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.) nie są uprzywilejowane,
- Akcje imienne serii C1 – w liczbie 963 186 sztuk (należące do Poczty Polskiej S.A.) oraz w liczbie 321 062 sztuk (należące do Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.) nie są uprzywilejowane.

Każda akcja daje swojemu posiadaczowi prawo do dywidendy i jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

W ciągu I półrocza 2017 roku poziom kapitału zakładowego Banku oraz struktura akcjonariatu nie uległy zmianie.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Poczta Polska S.A.	8 259 956	8 259 956	10	74,9999%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 753 332	2 753 332	10	25,0001%
Razem	11 013 288	11 013 288		100%

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

13.2. Relacje inwestorskie

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

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

Ponieważ akcje Banku nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, w I półroczu 2017 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się przede wszystkim na wypełnianiu obowiązków informacyjnych w związku z notowaniem obligacji Banku w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku *Catalyst* prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Na koniec czerwca 2017 roku przedmiotem notowania na *Catalyst* były następujące obligacje Banku Poczowego:

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
C	Podporządkowane	BPO1022	PLBPCZT00031	05.10.2012	20.02.2013	05.10.2022	10 000	5 000	50 000 000	WIBOR6M+350 pb
P1	Podporządkowane	BPO0626	PLBPCZT00080	08.06.2016	08.09.2016	08.06.2026	100	500 000	50 000 000	WIBOR6M+280 pb

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

Utrzymywaniem bieżących relacji z inwestorami w Banku zajmuje się:

Bartosz Trzciniński
Rzecznik Prasowy
e-mail: b.trzcinski@pocztowy.pl
tel. 022 328 74 71



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

13.3. Władze Banku

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej X kadencji według stanu na dzień 01 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Przemysła Sypniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Wałach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Magdalena Pacuła - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Chełmikowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosz - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Słupiński - Członek Rady Nadzorczej.

W związku z kończąca się X kadencją Rady Nadzorczej Banku w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok 2016, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Poczowego z dnia 30 czerwca 2017 roku, kontynuowane w dniu 07 lipca 2017 roku:

- dokonało oceny kwalifikacji kandydatów na Członków Rady Nadzorczej XI kadencji.
- dokonało wyboru następujących Członków Rady Nadzorczej Banku Poczowego S.A. na XI kadencję:
 - Przemysła Sypniewskiego,
 - Szymona Wałacha,
 - Magdalenę Pacułę,
 - Piotra Chełmikowskiego,
 - Katarzynę Kreczmańską-Gigol,
 - Marcina Mosza,
 - Jakuba Słupińskiego.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Pocztowego, zgodnie z § 11 Statutu, akcjonariusz Poczta Polska wyznaczył na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku XI kadencji Pana Przemysława Sypniewskiego, natomiast akcjonariusz PKO Bank Polski S.A. wyznaczył Pana Szymona Wałacha na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku XI kadencji.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Banku XI kadencji przedstawiał się następująco:

- Przemysław Sypniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Wałach - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Magdalena Pacuła - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Chełmickowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosh - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Słupiński - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

Skład Zarządu według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Sławomir Zawadzki - Prezes Zarządu
- Jerzy Konopka - Członek Zarządu,
- Robert Kuraszkiewicz - Członek Zarządu
- Magdalena Nawara - Członek Zarządu
- Krzysztof Telega - Członek Zarządu

W ciągu I półrocza 2017 roku w składzie Zarządu Banku zaszły następujące zmiany:

- w dniu 28 czerwca 2017 roku Pani Magdalena Nawara złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku Pocztowego z dniem 30 czerwca 2017 roku,
- w dniu 28 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Banku odwołała z dniem 30 czerwca 2017 roku Pana Krzysztofa Telegę z funkcji Członka Zarządu i ze składu Zarządu Banku Pocztowego,
- w dniu 28 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 01 lipca 2017 roku Członka Zarządu Pana Roberta Kuraszkiewicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Pocztowego.

Skład Zarządu Banku według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Sławomir Zawadzki - Prezes Zarządu
- Robert Kuraszkiewicz – Wiceprezes Zarządu
- Jerzy Konopka - Członek Zarządu.

14. Oświadczenie Zarządu

14.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

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

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pocztowego S.A. za I półrocze 2017 rok liczy 79 kolejno ponumerowanych stron.

Podpisy Członków Zarządu Banku Pocztowego S.A.

11 września 2017 roku Sławomir Zawadzki Prezes Zarządu

11 września 2017 roku Robert Kuraszkiewicz Wiceprezes Zarządu

11 września 2017 roku Jerzy Konopka Członek Zarządu