



GRUPA KAPITAŁOWA BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

SPIS TREŚCI

1. GRUPA KAPITAŁOWA BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	4
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej i spółki podlegające konsolidacji.....	5
2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W I PÓŁROCZU 2018 ROKU	6
2.1. Sytuacja makroekonomiczna.....	6
2.2. Wyniki sektora bankowego.....	8
2.3. Koniunktura giełdowa i inwestycyjna.....	12
3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU	13
4. WŁADZE BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	19
4.1. Skład Rady Nadzorczej.....	19
4.2. Skład Zarządu.....	19
5. OCENY RATINGOWE	20
6. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	20
7. STRUKTURA AKCJONARIATU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	21
8. NOTOWANIA AKCJI BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. NA GPW	23
9. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU	24
9.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	24
9.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	32
9.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	33
9.4. Fundusze własne i wskaźniki kapitałowe.....	38
9.5. Wskaźniki finansowe.....	41
10. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE BANKU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	42
11. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU	44
11.1. Placówki Banku i sieć bankomatów.....	44
11.2. Alternatywne kanały dystrybucji.....	45
11.3. Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej.....	46
11.4. Obszar Bankowości Personal Finance.....	53
11.5. Działalność Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.....	56
11.6. Obszar Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw.....	57
11.7. Obszar Bankowości Korporacyjnej.....	61
11.8. Obszar Bankowości Korporacyjnej i Instytucjonalnej.....	64
11.9. Pozostała działalność bankowa.....	65
11.10. Współpraca z instytucjami finansowymi.....	65
11.11. Zarządzanie kadrami.....	66
11.12. Informatyka.....	68
12. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU	70
12.1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.....	70
12.2. Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Spółka z o.o.....	71
12.3. BNP Paribas Leasing Services Spółka z o.o.....	71
12.4. BNP Paribas Group Service Center S.A.....	72
12.5. BGZ Poland ABS1 Designated Activity Company.....	72

13.ZARZĄDZANIE PODSTAWOWYMI RODZAJAMI RYZYKA.....	73
13.1. Ryzyko kredytowe.....	74
13.2. Ryzyko płynności, walutowe i stopy procentowej.....	75
13.3. Ryzyko kontrahenta	79
13.4. Ryzyko kraju	80
13.5. Ryzyko operacyjne.....	80
13.6. Ryzyko prawne	82
14.PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	83
15.ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	85
16.OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	86
17.PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.....	87

1. GRUPA KAPITAŁOWA BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Grupa Kapitałowa Banku BGŻ BNP Paribas S.A. („Grupa”) należy do wiodącej międzynarodowej grupy bankowej BNP Paribas, która jest obecna w 73 krajach i zatrudnia ponad 196 tys. pracowników, z czego prawie 149 tys. w Europie. Grupa BNP Paribas prowadzi działalność w kluczowych obszarach:

- Rynki Macierzyste (Domestic Markets) i Międzynarodowe Usługi Finansowe (International Financial Services), które są świadczone przez Bankowość Detaliczną i Usługi (Retail Banking & Services) oraz
- Bankowość Korporacyjna i Instytucjonalna (*Corporate & Institutional Banking*).

Grupa BNP Paribas wspiera swoich klientów (indywidualnych, samorządy, przedsiębiorców, małe i średnie przedsiębiorstwa, korporacje oraz instytucje) w realizacji projektów oferując im bogaty wachlarz produktów finansowych, inwestycyjnych i oszczędnościowych oraz ochrony ubezpieczeniowej.

W Europie grupa BNP Paribas działa na czterech rynkach macierzystych (Belgia, Francja, Włochy, Luksemburg), jest także liderem w zakresie kredytów konsumenckich (BNP Paribas Personal Finance). Grupa BNP Paribas rozwija swój model zintegrowanej bankowości detalicznej w krajach basenu Morza Śródziemnego, w Turcji, Europie Wschodniej i poprzez rozbudowaną sieć placówek w zachodniej części Stanów Zjednoczonych. W obszarze Bankowości Korporacyjnej i Instytucjonalnej (*Corporate & Institutional Banking*) oraz Międzynarodowych Usług Finansowych (*International Financial Services*) BNP Paribas plasuje się również na czołowych miejscach w Europie, ma silną pozycję w Ameryce Północnej i Południowej, a także notuje szybki rozwój swoich spółek w rejonie Azji i Pacyfiku.

W Polsce grupa BNP Paribas działa w wielu obszarach usług finansowych, takich jak: bankowość, fundusze inwestycyjne, usługi powiernicze, faktoring, leasing, ubezpieczenia, nieruchomości oraz zarządzanie flotą samochodową.

Misja Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Misją Banku jest oferowanie w sposób odpowiedzialny innowacyjnych rozwiązań finansowych, które pomagają klientom zmieniać ich świat i będą wspierać lokalną gospodarkę.

Wizja Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jest bankiem uniwersalnym z pełną ofertą produktową dla polskich i międzynarodowych korporacji, segmentu MSP, rolników oraz klientów indywidualnych, bankiem obecnym w lokalnych społecznościach.

Strategia Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Głównym założeniem nowej strategii „Fast Forward” na lata 2018-2021, przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku w maju 2018 roku jest koncentracja na kliencie oraz transformacja cyfrowa produktów, usług i procesów, mające na celu przyspieszenie rozwoju i zwiększenie rentowności. Jednocześnie nowa strategia zakłada realizację wzrostu poprzez przejście zorganizowanej części działalności Raiffeisen Banku Polska, pod warunkiem uzyskania wymaganych zgód.

Cele strategiczne Banku to osiągnięcie:

- tempa wzrostu wyniku z działalności bankowej szybszego niż rynek,
- ROE powyżej 10%,
- wskaźnika C/I na poziomie ok. 50%.

Bank zamierza oprzeć rozwój działalności na pięciu kluczowych filarach:

- **prostota** (prostsza oferta produktowa - szczególnie w obszarze Bankowości Detalicznej oraz uproszczona i interaktywna komunikacja z Klientami, uproszczone procesy oraz koncentracja na obsłudze klienta, optymalizacja tradycyjnych kanałów dystrybucji i migracja klientów do kanałów cyfrowych, uproszczenie organizacji w celu zwiększenia jej efektywności),
- **digitalizacja** (budowa przewagi konkurencyjnej w oparciu o technologie: digitalizacja w celu optymalizacji kosztowej poprzez automatyzację operacji, digitalizacja umożliwiająca wzrost przy wykorzystaniu kompleksowej, wielokanałowej sprzedaży i modelu obsługi oraz digitalizacja wspierająca identyfikację potrzeb klienta poprzez wykorzystanie CRM i analityki danych w celu poprawy dopasowania oferty oraz spersonalizowanie komunikacji z Klientem za pomocą spójnych platform online i mobile),
- **jakość** (znacząca poprawa poziomu jakości obsługi Klienta oraz jego satysfakcji poprzez zmianę organizacji i usprawnienie procesów obsługi oraz koncentrację na relacji z Klientem, uznawanie i docenianie lojalności obecnych Klientów oraz zmianę znaczenia i podejścia do pomiaru satysfakcji Klienta),

- **wzrost** (koncentracja zasobów: ludzi, IT i kapitału na najbardziej rentownych produktach i segmentach w celu zwiększenia akwizycji, sprzedaży oraz w rezultacie wyników finansowych) oraz
- **entuzjazm** (wzrost zaangażowania pracowników przez udział w projektach i zwiększony poziom współpracy, ożywienie kultury organizacyjnej poprzez nagradzanie za wyniki, koncentrację na talentach, przyciąganie najlepszych na rynku oraz dbałość o najlepszych pracowników).

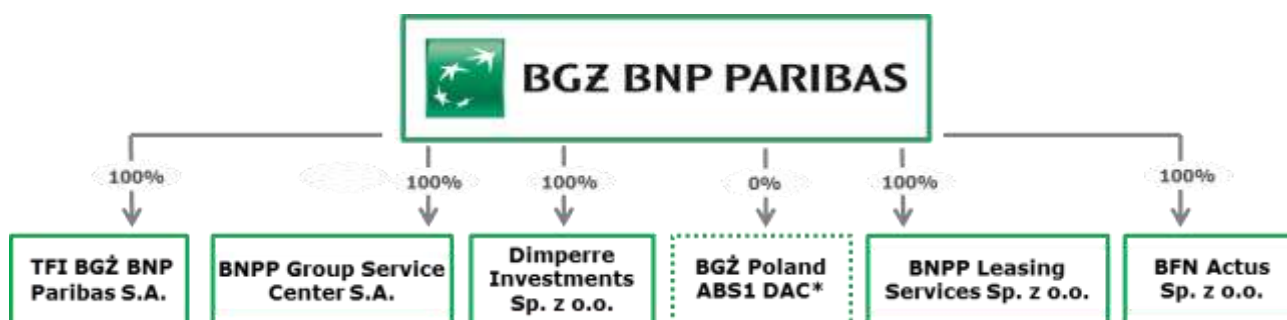
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej i spółki podlegające konsolidacji

Na 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. („Bank”, „Bank BGŻ BNP Paribas”) – jako jednostka dominująca oraz
- poniższe spółki zależne:

Nazwa jednostki	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział Banku w kapitale akcyjnym	Metoda konsolidacji i wyceny
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. („TFI BGŻ BNPP”)	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,0%	konsolidacja pełna
Bankowy Fundusz Nieruchomościowy ACTUS Sp. z o.o. („Actus”)	nabywanie i zbywanie nieruchomości	100,0%	konsolidacja pełna
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. („Leasing”)	działalność leasingowa	100,0%	konsolidacja pełna
BNP Paribas Group Service Center S.A. („GSC”)	działalność pośrednictwa finansowego	100,0%	konsolidacja pełna
Dimperre Investments Sp. z o.o. („Campus Leszno”)	działalność szkoleniowa	100,0%	konsolidacja pełna
BGZ Poland ABS1 DAC („SPV”)	spółka celowa, utworzona do przeprowadzenia transakcji sekurytyzacyjnej	0,0%	konsolidacja pełna

Skład Grupy Kapitałowej Banku przedstawia się następująco:



* BGZ Poland ABS1 DAC („SPV”) z siedzibą w Irlandii, 3RD Floor Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublin. Spółka celowa, z którą Bank przeprowadził transakcję sekurytyzacji części portfela kredytowego. Grupa nie posiada zaangażowania kapitałowego w tej jednostce. Spółka jest kontrolowana przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., jedynie w rozumieniu MSSF 10

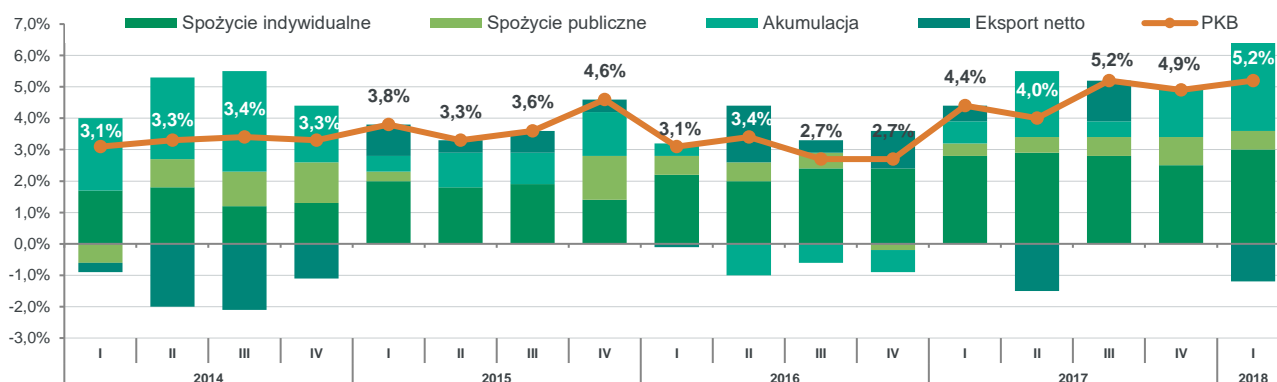
2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

2.1. Sytuacja makroekonomiczna

PKB

Od połowy 2017 roku wzrost PKB w Polsce utrzymuje się w okolicach 5% r/r. W pierwszym kwartale 2018 roku wyniósł on 5,2% r/r, a dane o produkcji, sprzedaży detalicznej oraz ankietowych wskaźnikach koniunktury za drugi kwartał są spójne ze wzrostem PKB na poziomie nieznacznie niższym niż 5% r/r. Zgodnie z danymi GUS, głównym czynnikiem napędzającym wzrost gospodarczy w ostatnim czasie była konsumpcja prywatna, która w pierwszym kwartale bieżącego roku wzrosła o 4,8% r/r, dodając 3 p.p. do wzrostu PKB. Szybki wzrost konsumpcji był skutkiem bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy, w tym wysokiego wzrostu wynagrodzeń, oraz wyższych świadczeń społecznych w ramach rządowego programu Rodzina 500+. Efekty tych ostatnich wydawały się być rozłożone w czasie i działać również przez poprawę nastrojów konsumentów. Tempo wzrostu inwestycji przyspieszyło do 8,1% r/r w pierwszym kwartale bieżącego roku, do czego przyczyniła się znaczna poprawa absorpcji środków unijnych. Inwestycje wzrosły bardziej w sektorze rządowym i samorządowym, niż w sektorze przedsiębiorstw (prawie 35% wobec około 3% r/r). W pierwszym kwartale wkład zmiany zapasów był wyjątkowo duży i dodatni (1,9 p.p.), a eksport netto odjął od wzrostu PKB 1,2 p.p.

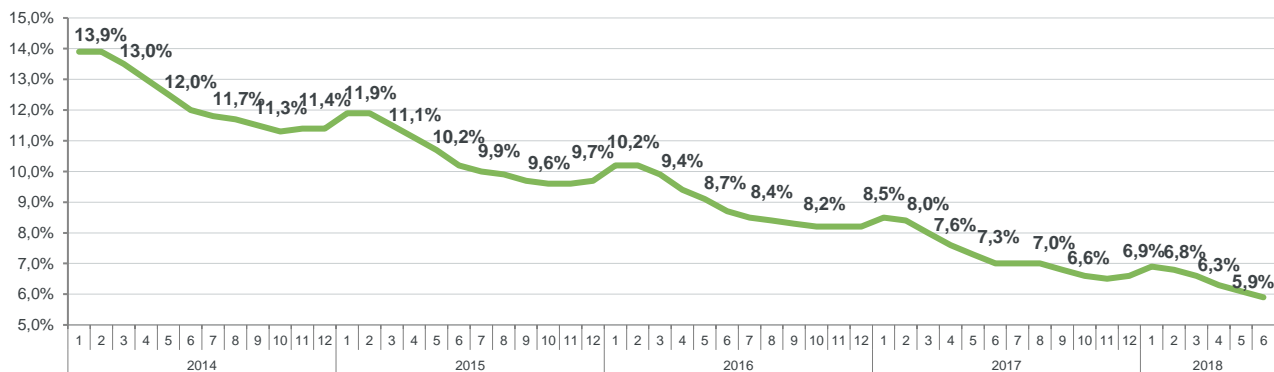
Wykres 1. Wzrost PKB (r/r)



Źródło: GUS

Aktywność gospodarcza

W pierwszej połowie 2018 roku tempo wzrostu produkcji przemysłowej utrzymywało się na wysokim poziomie, wynosząc średnio 6,5% r/r, wobec średnio 7,2% r/r przez wcześniejsze 6 miesięcy. Sprzyjał temu zarówno solidny, choć prawdopodobnie nieco słabszy, popyt zagraniczny jak i dobra koniunktura w krajowej gospodarce. W tym samym czasie tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej przyspieszyło z 18,6% do 24,5% r/r. Lepszej sytuacji w budownictwie sprzyjało odbicie w inwestycjach (głównie infrastrukturalnych) sektora publicznego, współfinansowanych ze środków UE. Odzwierciedleniem mocnego popytu konsumpcyjnego było utrzymanie tempa wzrostu realnej sprzedaży detalicznej na poziomie około 7% r/r. Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do najniższego poziomu od 1990 roku.

Wykres 2. Stopa bezrobocia rejestrowanego

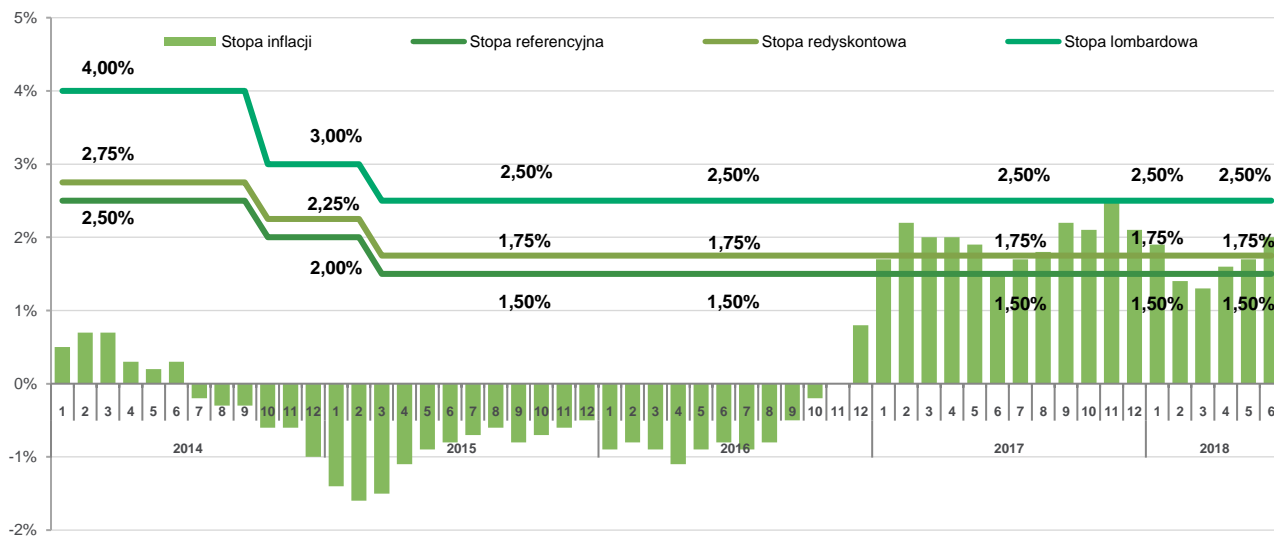
Źródło: GUS

Inflacja

W pierwszym kwartale 2018 roku inflacja CPI znajdowała się średnio na dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego NBP, wynoszącej 1,5% r/r, wobec 2,2% inflacji kwartał wcześniej. W kierunku niższej inflacji działał przede wszystkim spadek inflacji bazowej i dynamiki cen żywności. W drugim kwartale br. inflacja przyspieszyła, osiągając w czerwcu 2% r/r. Przyczynił się do tego głównie wzrost cen paliw, będący odzwierciedleniem wyższych globalnych cen ropy i pewnego osłabienia złotego. Inflacja powinna osiągnąć lokalny szczyt w trzecim kwartale, a następnie obniżyć się w związku z efektami wysokiej bazy. Jednak presja popytowa oraz wysoki wzrost wynagrodzeń wskazują na przyspieszenie inflacji w 2019 roku.

Polityka pieniężna

W pierwszej połowie 2018 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymywała stopy procentowe na niezmiennych poziomach. Stabilizacji stóp procentowych w Polsce sprzyjało głównie pozostawanie inflacji poniżej celu, ale również łagodna polityka pieniężna EBC. Po posiedzeniach RPP w ostatnich miesiącach Prezes NBP Adam Glapiński wskazywał, że jego zdaniem stopy procentowe mogą pozostać bez zmian nawet do końca 2020 roku. Prawdopodobne stopniowe zacieśnienie polityki pieniężnej w strefie euro i prognozowany ponowny wzrost inflacji powyżej celu w 2019 roku sugerują jednak możliwość podwyżek stóp procentowych przez RPP w drugiej połowie 2019 roku.

Wykres 3. Inflacja i stopy procentowe

Źródło: GUS, NBP

Rynek obligacji

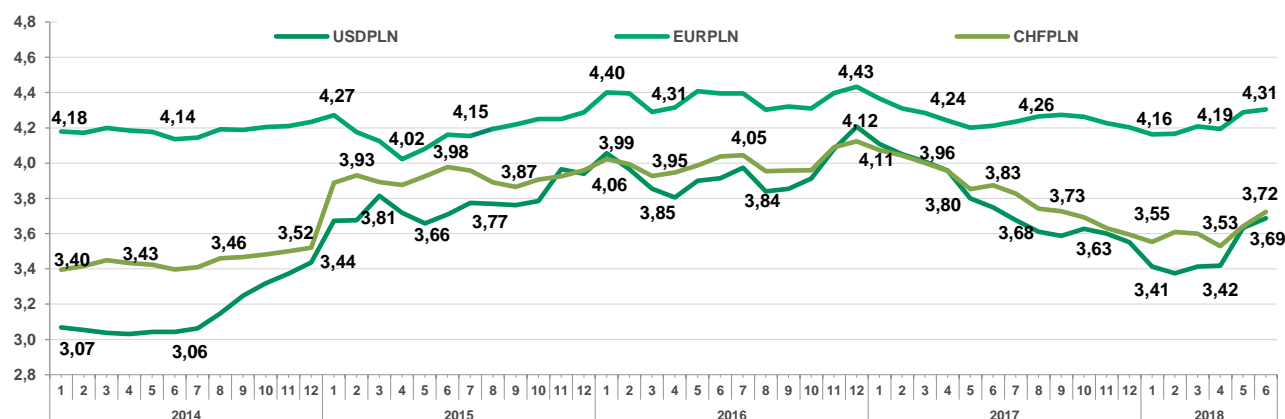
Rentowności obligacji skarbowych w Polsce pozostawały w pierwszej połowie bieżącego roku pod wpływem sytuacji na rynkach bazowych (Stany Zjednoczone i strefa euro) oraz krajowych danych o inflacji, długu publicznym, a także oczekiwań inwestorów odnośnie przyszłej polityki pieniężnej RPP. Po spadku rentowności w pierwszym kwartale (do poziomów 1,5% dla obligacji 2-letnich, 2,35% dla obligacji 5-letnich i 3,19% dla obligacji 10-letnich), do którego przyczynił się między innymi spadek rentowności w strefie euro i obniżenie inflacji w Polsce, na początku drugiego kwartału rentowności obligacji nieco wzrosły, a następnie pozostawały stosunkowo stabilne. W połowie roku rentowność 2-letnich obligacji rządowych wynosiła 1,63%, 5-letnich 2,56%, a 10-letnich 3,23%.

Premia za ryzyko dla długoterminowych polskich obligacji (mierzona przez *spread* wobec 10-letnich obligacji niemieckich) utrzymywała się w pierwszej połowie 2018 roku w przedziale 250-300 pb, wobec około 350 pb na koniec roku 2017. Sprzyjała temu dobra sytuacja budżetu, odzwierciedlona między innymi w spadku relacji długu publicznego do PKB do 51% w 2017 roku z 54% w 2016 roku.

Rynek walutowy

Po znaczącym umocnieniu w 2017 roku, w pierwszej połowie roku 2018 złoty osłabił się wobec głównych walut. Kurs EUR/PLN wzrósł z 4,17 na początku stycznia do 4,36 na koniec czerwca. W tym samym czasie kurs USD/PLN wzrósł z 3,48 do 3,74, a kurs CHF/PLN z 3,57 do 3,77. Na osłabienie złotego złożyły się zarówno czynniki globalne, takie jak zacieśnienie polityki pieniężnej w USA i wzrost globalnej awersji do ryzyka, związany między innymi ze sporem handlowym, głównie pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami, jak i czynniki krajowe, obejmujące pewne spowolnienie tempa wzrostu produktywności w sektorze przetwórstwa przemysłowego.

Wykres 4. Kurs PLN (średni w miesiącu)



Źródło: Macrobond

2.2. Wyniki sektora bankowego

Według wstępnych danych Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) wynik finansowy netto sektora bankowego w Polsce w pierwszych pięciu miesiącach 2018 r. wzrósł o 24,5% r/r i osiągnął poziom ponad 6,4 mld zł (w porównaniu z prawie 5,2 mld zł w analogicznym okresie 2017 r.). Jednak sam wynik z działalności operacyjnej sektora, lepiej odzwierciedlający efekt jego podstawowej działalności, wzrósł tylko o 12,9% r/r.

O poprawie wyniku z działalności operacyjnej w ujęciu rocznym przesądził silny wzrost całkowitych przychodów operacyjnych netto sektora (o 6,2% r/r, tj. ok. 1,6 mld zł). Na ich zwiększenie decydujący wpływ miała poprawa wyniku odsetkowego (o 9,1% r/r, tj. o ponad 1,5 mld zł), związana m.in. z dużą sprzedażą wysokomarżowych złotych kredytów gotówkowych, której towarzyszył dynamiczny, ale mniej znaczący wolumenowo wzrost pozostałych pozycji przychodów operacyjnych (o 12,4% r/r, tj. ok. 0,3 mld zł). Tempo przyrostu wyniku z działalności operacyjnej sektora r/r byłoby wyższe, gdyby nie: wyraźny spadek przychodów banków z dywidend oraz nieznaczny spadek ich wyniku prowizyjnego (związany m.in. z osłabieniem koniunktury na rynku kapitałowym w pierwszym półroczu 2018 r.).

Tabela 1. Wybrane elementy rachunku zysków i strat sektora bankowego

mln zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			mln zł	%
Wynik z tytułu odsetek	18 591	17 046	1 544	9,1%
Wynik z tytułu prowizji	5 547	5 644	(96)	(1,7%)
Przychody z tytułu dywidend	620	755	(135)	(17,9%)
Pozostałe pozycje	2 525	2 247	278	12,4%
Całkowite przychody operacyjne netto	27 283	25 692	1 591	6,2%
Koszty działania banku, koszty pracownicze	(7 210)	(6 808)	(401)	5,9%
Koszty ogólnego zarządu	(7 539)	(7 227)	(312)	4,3%
Amortyzacja	(1 216)	(1 209)	(7)	0,6%
Koszty ogółem	(15 964)	(15 244)	(721)	4,7%
Wynik z tytułu modyfikacji	(18)	nd	nd	nd
Rezerwy	(154)	(260)	107	(41,0%)
Utrata wartości lub jej odwrócenie	(3 121)	(3 079)	(42)	1,4%
Wynik z działalności operacyjnej	8 025	7 109	916	12,9%
Udział w zysku / stracie z inwestycji w jedn. zależnych, we wspólnych przedś. i w jedn. stowarzyszonych	506	(43)	549	x
Zysk brutto z dział. kontynuowanej	8 532	7 050	1 481	21,0%
Zysk netto	6 436	5 170	1 265	24,5%

Źródło: KNF, Ze względu na zaokrąglenia, poszczególne wartości w tabeli mogą się nie sumować. Uwaga: wyniki za 2018 r. zostały zaprezentowane z uwzgl. zmian w zasadach rachunkowości (wprowadzenie MSSF9) oraz zmian, jakie zaszyły w obszarze sprawozdawczości obowiązkowej banków (FINREP).

Istotną negatywną kontrybucję do zmiany wyniku z działalności operacyjnej sektora r/r miały natomiast: istotny wzrost kosztów pracowniczych (o 5,9% r/r, tj. o 0,4 mld zł) oraz nieco wolniejszy kosztów ogólnego zarządu (o 4,3% r/r, tj. o 0,3 mld zł). Nie zdołał on jednak nawet w połowie skompensować wzrostu wolumenu całkowitych przychodów operacyjnych netto sektora. Wzrostowi bazy kosztowej sektora towarzyszyło przy tym tylko nieznaczne pogorszenie wyniku z tytułu utraty wartości aktywów netto (o 1,4% r/r) oraz wyraźna poprawa wyniku z tytułu pozostałych rezerw (spadek o 41,0% r/r, tj. 0,1 mld zł).

Efektom tego był wspomniany 12,9% wzrost wyniku z działalności operacyjnej sektora bankowego. Ten, wsparty przez skokowy (ponad 0,5 mld zł) wzrost zysku sektora z inwestycji w jednostkach zależnych, we wspólnych przedsięwzięciach i w jednostkach stowarzyszonych, przełożył się na 21,0% wzrost r/r zysku brutto z działalności kontynuowanej sektora i wspomniany 24,5% wzrost r/r wyniku finansowego netto.

Wg danych NBP, pierwsze półrocze 2018 r. przyniosło zauważalny wzrost nominalnej dynamiki należności banków z tytułu kredytów dla klientów niebankowych. Na koniec czerwca 2018 r. wyniosła ona 5,7% r/r, podczas gdy na koniec grudnia 2017 r. 3,7% r/r. Decydujący wpływ na to przyspieszenie miało jednak wyraźne osłabienie złotego wobec głównych walut rynków bazowych w I półroczu 2018 r. Jednocześnie zauważalnie zwiększyła się aktywność depozytowa klientów niebankowych. Roczna dynamika ich depozytów osiągnęła 6,5% na koniec czerwca 2018 r., podczas gdy na koniec grudnia 2017 r. wyniosła 4,2%.

Zadłużenie z tytułu kredytów dla osób prywatnych zwiększyło się na koniec czerwca 2018 r. o 4,8% r/r, podczas gdy na koniec grudnia 2017 r. jego wzrost wyniósł tylko 1,1% r/r. Przesądziło o tym wyhamowanie w I połowie 2018 r. tendencji spadkowej zadłużenia osób prywatnych z tytułu walutowych kredytów mieszkaniowych (wzrost dynamiki do minus 9,7% r/r, z minus 18,9% na koniec 2017 r.). Związane ono było z wyraźnym osłabieniem złotego zwłaszcza wobec CHF (kurs franka wobec złotego osiągnął 3,77 zł na koniec czerwca 2018 r., przy 3,57 zł na koniec grudnia 2017 r.), czemu towarzyszyła słabą nowa sprzedaż walutowych kredytów mieszkaniowych i stopniowe spłaty rat kredytów wcześniej zaciągniętych.

Tabela 2. Wartość kredytów sektora bankowego

mld zł	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	zmiana	
				1H/2018 vs 1H/2017	2017 vs 2016
Kredyty dla osób prywatnych	585,9	562,1	559,0	4,8%	1,1%
- kredyty mieszkaniowe	407,2	391,5	394,9	3,1%	(1,5%)
- złotowe	274,4	260,0	247,9	10,7%	10,4%
- walutowe	132,8	131,5	147,0	(9,7%)	(18,9%)
- kredyty konsumpcyjne	176,1	167,7	160,9	9,5%	6,9%
- pozostałe kredyty	2,6	2,9	3,2	(17,9%)	73,7%
Kredyty dla podmiotów instytucjonalnych	622,9	597,3	584,2	6,6%	6,3%
- niebankowe instytucje finansowe	66,5	63,9	62,6	6,2%	13,3%
- podmioty gospodarcze	469,2	447,7	440,0	6,6%	6,0%
przedsiębiorstwa	350,3	333,3	327,5	7,0%	6,0%
przedsiębiorcy indywidualni	77,4	73,6	72,2	7,2%	7,3%
rolnicy indywidualni	34,5	33,8	33,7	2,3%	3,6%
instytucje niekomercyjne	6,9	6,9	6,6	4,8%	7,1%
- sektor budżetowy	87,3	85,7	81,6	7,0%	2,8%
Kredyty dla klientów niebankowych (ogółem)	1 208,8	1 159,4	1 143,2	5,7%	3,7%

Źródło: NBP, dane dla monetarnych instytucji finansowych z wył. Banku Centralnego i SKOK-ów, tylko rezydenci.

Uwaga: Ze względu na zaokrąglenia, poszczególne wartości w tabeli mogą się nie sumować.

W I półroczu 2018 r. utrzymała się za to umiarkowanie wysoka dynamika rozwoju akcji kredytowej w segmencie złotych kredytów mieszkaniowych. To, przy efekcie rosnącej bazy, przełożyło się na 14,5 mld zł wzrost zadłużenia ludności z tego tytułu w pierwszych sześciu miesiącach 2018 r., istotnie (o 2 mld zł) wyższy niż w analogicznym okresie 2017 r. Dobrą koniunkturę na rynku kredytów mieszkaniowych potwierdzają dane Biura Informacji Kredytowej (BIK). Wg nich przez I półrocze 2018 r. banki udzieliły 117 tys. kredytów mieszkaniowych na łączną kwotę 27,9 mld zł, co oznacza wzrost o 16,7% r/r w ujęciu wartościowym. Popytowi na kredyt mieszkaniowy cały czas sprzyjały: dalsza stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy oraz najniższe w historii, i stabilne, stopy procentowe NBP. Akceleratorem dla wartości sprzedawanych kredytów był zaś m.in. stopniowy wzrost cen mieszkań. Z drugiej strony dalsze przyspieszenie na rynku kredytów mieszkaniowych hamować mogło zwłaszcza finansowanie bądź współfinansowanie zakupu mieszkań za gotówkę przez znaczną część inwestorów (związane z mało atrakcyjnym oprocentowaniem produktów oszczędnościowych, wynikającym z wspomnianych najniższych w historii stóp procentowych).

Rosnącą kontrybucję do wzrostu akcji kredytowej w segmencie osób prywatnych, w I półroczu 2018 r., miały też kredyty konsumpcyjne. Przesądziła o tym utrzymująca się presja banków na sprzedaż złotych kredytów gotówkowych jako produktów wysokomarżowych, krótko- i średnioterminowych. Towarzyszył jej zaś utrzymujący się popyt, stymulowany dobrymi nastrojami konsumenckimi. Wg BIK przez I półrocze 2018 r. banki i SKOKi udzieliły ok. 3,6 mln kredytów konsumpcyjnych na łączną kwotę 41,8 mld zł, co oznacza wzrost o 7,8% r/r w ujęciu wartościowym.

W I półroczu 2018 r. odnotowano za to stabilizację tempa rozwoju akcji kredytowej w segmencie przedsiębiorstw. Nominalna dynamika zadłużenia firm w bankach wzrosła wprawdzie z 6,0% r/r na koniec grudnia 2017 r., do 7,0% r/r na koniec czerwca 2018 r. Przesądził o tym jednak efekt kursowy. Skorygowana szacunkowa dynamika nominalnego zadłużenia firm w bankach – po eliminacji tego efektu – sięgnęłaby 6,2% r/r. Znacznie silniejszą kontrybucję do wzrostu wolumenu tej kategorii ogółem miały przy tym kredyty o charakterze bieżącym, mniejszy, spowalniające w pierwszej połowie 2018 r. kredyty o charakterze inwestycyjnym. Zmiany tych ostatnich można wiązać m.in. z wolniejszym niż oczekiwane ożywieniem inwestycji w sektorze prywatnym. Hamować je mogła m.in. utrzymująca się niepewność co do rozwoju sytuacji w krajowym otoczeniu gospodarczym, przez analityków wiązana m.in. ze zwiększeniem restrykcyjności prawa podatkowego. Dla ograniczonego tempa wzrostu kredytów inwestycyjnych firm nie bez znaczenia mogła też być utrzymująca się duża popularność leasingu, odzwierciedlona wysoką dynamiką finansowania udzielonego na tym rynku.

Według Związku Polskiego Leasingu w I połowie 2018 r. branża leasingowa sfinansowała inwestycje firm w Polsce o wartości 38,9 mld zł, tj. o 19,7% wyższej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Tabela 3. Wartość depozytów sektora bankowego

mld zł	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	zmiana	
				1H/2018 vs 1H/2017	2017 vs 2016
Depozyty osób prywatnych	712,2	684,2	671,2	6,1%	3,7%
- bieżące	426,0	395,2	377,6	12,8%	12,8%
- terminowe	286,2	289,0	293,7	(2,5%)	(6,7%)
Depozyty podmiotów instytucjonalnych	520,6	486,4	486,3	7,0%	4,9%
- niebankowe instytucje finansowe	60,1	57,2	53,6	12,2%	(6,9%)
- podmioty gospodarcze	346,6	360,1	321,8	7,7%	4,1%
przedsiębiorstwa	263,1	276,2	247,1	6,5%	2,4%
przedsiębiorcy indywidualni	43,5	44,5	38,7	12,5%	11,1%
rolnicy indywidualni	14,0	15,2	12,7	10,3%	10,5%
instytucje niekomercyjne	26,0	24,1	23,4	11,2%	8,1%
- sektor budżetowy	113,9	69,1	111,0	2,6%	7,8%
Depozyty klientów niebankowych (ogółem)	1 232,8	486,4	1 157,6	6,5%	4,2%

Źródło: NBP, dane dla monetarnych instytucji finansowych z wył. Banku Centralnego i SKOK-ów, tylko rezydenci.

Uwaga: Ze względu na zaokrąglenia, poszczególne wartości w tabeli mogą się nie sumować.

Podstawowym źródłem wzrostu depozytów sektora bankowego pozostały oszczędności osób prywatnych. Co więcej, roczne tempo wzrostu depozytów tej grupy klientów zauważalnie się zwiększyło, z 3,7% r/r na koniec grudnia 2017 r., do 6,1% na koniec czerwca 2018 r. O wzroście tej kategorii zdecydował przy tym ciągle dynamiczny przyrost wolumenu depozytów bieżących (o 12,8% r/r). Towarzyszył mu wprawdzie spadek wolumenu depozytów terminowych (o 2,5% r/r), wyraźnie jednak wyhamowujący w 2018 r. Na poprawę ogólnej aktywności depozytowej ludności w I półroczu 2018 r. wpływ miały w szczególności: wyraźne pogorszenie sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w I połowie 2018 r. oraz dalsza, stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, którym towarzyszyła niewielka poprawa atrakcyjności produktów oszczędnościowych.

Poprawę aktywności depozytowej odnotowano również w segmencie przedsiębiorstw. Dynamika ich depozytów wzrosła z 2,4% r/r na koniec grudnia 2017 r., do 6,5% r/r na koniec czerwca 2018 r. Za wzrost odnotowany w I połowie 2018 r. odpowiadał przy tym silny przyrost wolumenu depozytów złotych przedsiębiorstw odnotowany w ostatnich dwunastu miesiącach. Mógł mu sprzyjać z jednej strony wzrost przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez przedsiębiorstwa na rynku krajowym, mający odzwierciedlenie w co najmniej umiarkowanych, rocznych dynamikach realnej sprzedaży detalicznej w całym analizowanym okresie. Z drugiej zaś strony wpływ na przyspieszenie dynamiki depozytów firm mogło także mieć wspomniane wolniejsze niż oczekiwane ożywienie inwestycji w sektorze prywatnym.

2.3. Koniunktura giełdowa i inwestycyjna

Pierwsze półroczne 2018 roku przyniosło negatywną zmianę indeksu giełdowego WIG, reprezentującego wszystkie notowane spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW), odnotowując spadek o 8,3% względem analogicznego okresu roku 2017. Pomimo objęcia przez trend spadkowy wszystkich notowanych indeksów, skala spadków różniła się dla akcji dużych, średnich i małych spółek. I tak, indeks sWIG80 reprezentujący najmniejsze spółki okazał się liderem spadków tracąc 21,0%, warszawski indeks średnich spółek mWIG40 stracił 14,0%, a indeks WIG20 grupujący największe podmioty zakończył pierwsze półrocze bieżącego roku spadkiem na poziomie 7,2%. Na słabość indeksu sWIG80 decydujący wpływ miały odpływy kapitału z funduszy inwestujących na polskim rynku akcji. Dodatkowo, w omawianym okresie nastąpiło pogorszenie postrzegania przez inwestorów rynków rozwijających się, do których należy między innymi Polska, na skutek umocnienia dolara i wzrostu stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.

Tabela 4. Wartość głównych indeksów na GPW

Indeks	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	zmiana r/r
WIG	55 954	63 746	61 018	(8,3%)
WIG20	2 135	2 461	2 300	(7,2%)
mWIG40	4 220	4 847	4 907	(14,0%)
sWIG80	12 689	14 596	16 069	(21,0%)

Źródło: Bloomberg

Wpływ na obraz pierwszego półrocza 2018 roku na warszawskiej giełdzie miały, między innymi, następujące czynniki: (i) restrykcyjna polityka monetarna w Stanach Zjednoczonych, (ii) umocnienie dolara amerykańskiego, (iii) oczekiwania względem polityki Europejskiego Banku Centralnego, (iv) negatywne postrzeganie rynków rozwijających się, na co wpływ miał umacniający się dolar oraz pogorszenie się sytuacji politycznej i makroekonomicznej w Turcji, (v) wzrost awersji do ryzyka w związku z obawami w kontekście globalnej wojny handlowej, (vi) niepewność polityczna oraz (vii) słabsze dane makroekonomiczne publikowane w cyklu miesięcznym dla najważniejszych gospodarek strefy euro.

Na rynku polskich obligacji skarbowych pierwsze półrocze 2018 roku cechowało się znaczną zmiennością. Po zanotowanym wzroście rentowności krajowych obligacji w styczniu i lutym 2018 roku, w kolejnych miesiącach rentowności znalazły się w trendzie spadkowym. Wpływ na to miały między innymi trendy globalne związane z przepływem kapitału do bezpieczniejszych aktywów, jak i łagodne podejście w kontekście polityki monetarnej Rada Polityki Pieniężnej. W ostatnich dwóch miesiącach pierwszego półrocza 2018 roku rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych oscylowały w przedziale 3,15%-3,40%.

Tabela 5. Liczba spółek, kapitalizacja i obroty na GPW

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	zmiana r/r
Liczba spółek	473	482	483	(2,1%)
Kapitalizacja spółek krajowych (mln zł)	569 332	710 336	645 030	(11,7%)
Wartość obrotów akcjami (mln zł)	104 927	260 979	140 853	(25,5%)
Wolumen obrotów kontraktami futures (tys. szt.)	4 036	7 319	4 048	(0,3%)

Źródło: GPW

W pierwszej połowie 2018 roku na rynku głównym GPW pojawiło się 5 nowych spółek (w tym: 1 na skutek przeniesienia notowań z rynku NewConnect), a parkiet opuściło 14 podmiotów. Liczba spółek notowanych na GPW zmniejszyła się z 482 na koniec 2017 roku do 473 na koniec pierwszego półrocza 2018 roku. Na rynku zorganizowanym NewConnect w I półroczu 2018 roku zadebiutowało 8 emitentów, przy jednoczesnym wycofaniu z notowań 13 podmiotów. Na rynku obligacji Catalyst natomiast notowanych było łącznie 588 serii obligacji, a wartość emisji przekroczyła 774 mld zł.

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

23.01.2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku

- powołanie pana Francois Benaroya na członka Rady Nadzorczej Banku do końca bieżącej pięcioletniej wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej;
- przyjęcie Polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.;
- zatwierdzenie zmian w Statucie Banku oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu.

6.02.2018 Poziom współczynników wypłacalności na 1.01.2018 r.

Zarząd Banku poinformował, że w dniu 6 lutego 2018 r., po sporządzeniu bilansu otwarcia według stanu na 1 stycznia 2018 r., uwzględniającego wdrożenie MSSF 9, powziął informację o poziomie współczynników wypłacalności według stanu na 1 stycznia 2018 r.

Poziom współczynników kapitału podstawowego Tier I (CET I) zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym oraz łącznego współczynnika kapitałowego (TCR) w ujęciu jednostkowym ukształtowały się powyżej poziomów regulacyjnych wynikających ze „Stanowiska KNF w sprawie minimalnych poziomów współczynników kapitałowych” obowiązujących banki w 2018 r., opublikowanego 24 listopada 2017 r.

Poziom współczynników kapitału Tier I (Tier I) zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym oraz łącznego współczynnika kapitałowego (TCR) w ujęciu skonsolidowanym ukształtowały się poniżej nowych wymogów.

Biorąc pod uwagę zaistniałą sytuację Zarząd Banku poinformował o niezwłocznym podjęciu dodatkowych działań (w tym: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez przeprowadzenie emisji nowych akcji) mających na celu spełnienie nowych wymogów regulacyjnych. Grupa BNP Paribas zapewniła Zarządowi Banku wsparcie w realizacji działań zmierzających do osiągnięcia wymaganych współczynników kapitałowych.

Jednocześnie Bank dopełnił wymogów prawa wynikających z Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w sektorze finansowym.

16.03.2018 Zalecenie KNF dotyczące zwiększenia funduszy własnych

W dniu 16 marca 2018 r. Bank otrzymał pismo z Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotyczące zalecenia zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez Bank całości zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Bank w raporcie bieżącym nr 25/2017 informował, iż w dniu 23 listopada 2017 r. otrzymał decyzję KNF z dnia 23 listopada 2017 r. o wyrażeniu zgody na zaliczenie do kapitału podstawowego Tier 1 Banku zysku netto, wypracowanego przez Bank w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., w kwocie 130 029 376,35 zł.

20.03.2018 Wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Banku

W dniu 19 marca 2018 r. Bank powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Banku, przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 23 stycznia 2018 r.

10.04.2018 Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o włączeniu się do negocjacji mających na celu nabycie podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 10 kwietnia 2018 r. Zarząd Banku poinformował, że w dniu 26 marca 2018 r. Zarząd Banku podjął decyzję o włączeniu się do negocjacji prowadzonych przez BNP Paribas SA, większościowego akcjonariusza Banku, z Raiffeisen Bank International AG („RBI”) dotyczących nabycia przez Bank od RBI podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska S.A. („RBPL”) z wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych RBPL w drodze podziału RBPL przez wydzielenie („Negocjacje”).

Jednocześnie, Zarząd Banku poinformował, że włączenie się do Negocjacji nie oznacza, że nabycie podstawowej działalności RBPL zostanie zrealizowane. Ponadto, organy Banku nie podjęły jeszcze wiążących decyzji w przedmiocie realizacji transakcji, w sprawie w której toczony są Negocjacje.

10.04.2018 Zawarcie Umowy Transakcyjnej w sprawie nabycia podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska S.A.

Transakcja

Transakcja przewidywana w Umowie Transakcyjnej obejmuje:

- (i) nabycie przez BNPP od RBI akcji stanowiących mniej niż 50% kapitału zakładowego RBPL; oraz
- (ii) podział RBPL dokonywany zgodnie z art. 124c Prawa bankowego oraz art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia (wydzielenia) Podstawowej Działalności RBPL na rzecz Banku oraz wyemitowania przez Bank akcji nowej emisji na rzecz RBI i BNPP („**Podział**”); RBPL będzie spółką dzieloną a Bank spółką przejmującą (łącznie „**Transakcja**”).

Opis Transakcji

Transakcja zostanie przeprowadzona w następujący sposób:

- (i) po spełnieniu się lub odstąpieniu od wszystkich warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Transakcyjnej, celem ułatwienia przeprowadzenia Podziału, BNPP nabędzie od RBI pakiet mniejszościowy akcji RBPL, stanowiący mniej niż 50% kapitału zakładowego RBPL, którego wysokość na datę niniejszego raportu jest szacowana na około 45% kapitału zakładowego RBPL,
- (ii) w Dniu Podziału (zdefiniowanym poniżej), Podstawowa Działalność RBPL zostanie przejęta przez Bank, a w zamian za Podstawową Działalność RBPL, Bank wyemituje akcje zwykłe imienne nowej emisji („**Akcje Podziałowe**”) na rzecz BNPP oraz RBI, jako akcjonariuszy RBPL. Akcje RBPL, które znajdują się w posiadaniu BNPP przestaną istnieć,
- (iii) akcje Podziałowe przydzielone RBI będą reprezentować 9,8% kapitału zakładowego Banku na Dzień Podziału. Niezwłocznie po Dniu Podziału, Akcje Podziałowe zostaną nabyte od RBI przez BNPP lub przez osobę trzecią lub osoby trzecie wskazane przez BNPP.

W wyniku przeprowadzenia Transakcji, w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Banku w związku z Podziałem przez właściwy sąd rejestrowy („**Dzień Podziału**”), Bank przejmie podstawową działalność RBPL („**Podstawowa Działalność RBPL**”), w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wraz ze wszystkimi aktywami i pasywami RBPL związanymi z tą działalnością, a z wyłączeniem aktywów i pasywów, które pozostaną w RBPL po Podziale („**Działalność Hipoteczna RBPL**”). Działalność Hipoteczna RBPL, która ma pozostać w RBPL po Podziale będzie obejmowała walutowe kredyty na cele mieszkaniowe i niemieszkaniowe udzielone przez RBPL, inne ekspozycje kredytowe, jak również wszelkie stosunki prawne pomiędzy RBPL a sześcioma funduszami inwestycyjnymi w likwidacji, zarządzanymi do listopada 2017 r. przez FinCrea TFI S.A.

Cena

Umowa Transakcyjna przewiduje, że Bank nabędzie Podstawową Działalność RBPL o zagwarantowanym kapitale podstawowym Tier 1 wynoszącym 3 400 mln zł („**Kapitał Docelowy**”) za uzgodnioną cenę równą 3 250 mln zł („**Cena Nabycia**”) włączając płatny z góry dodatek w wysokości 50 mln zł na poczet digitalizacyjnych projektów inwestycyjnych, które mają zostać zrealizowane w okresie od daty podpisania Umowy Transakcyjnej do Dnia Podziału. Powyższe implikuje mnożnik P/TBV (cena do wartości księgowej aktywów rzeczowych) w wysokości 0,95x na podstawie danych finansowych pro-forma Podstawowej Działalności RBPL na koniec 2017 r. oraz mnożnik P/BV (cena do wartości księgowej) w wysokości 0,87x na podstawie szacunkowej wartości księgowej pro-forma Podstawowej Działalności RBPL na Dzień Podziału, z uwzględnieniem przyjętej wartości aktywów niematerialnych Podstawowej Działalności RBPL.

W przypadku gdyby kapitał podstawowy Tier 1 Podstawowej Działalności RBPL przenoszony do Banku był niższy lub wyższy od Kapitału Docelowego, powstała różnica zostanie rozliczona pomiędzy Bankiem a RBPL po zamknięciu ksiąg Podstawowej Działalności RBPL po Dniu Podziału, tak aby kapitał podstawowy Tier 1 Podstawowej Działalności RBPL był równy Kapitałowi Docelowemu.

Cena Nabycia zakłada wytworzenie określonych aktywów niematerialnych IT (w kwocie 50 mln zł) związanych z digitalizacyjnymi projektami inwestycyjnymi. Jeśli wartość aktywów niematerialnych Podstawowej Działalności RBPL na Dzień Podziału będzie różnić się od założonej wartości tych aktywów, różnica zostanie rozliczona pomiędzy RBPL oraz Bankiem w gotówce wraz z rozliczeniem dotyczącym Kapitału Docelowego, o którym mowa powyżej.

Zobowiązanie do zapłaty Ceny Nabycia na rzecz RBI zostanie spełnione poprzez zapłatę przez BNPP Ceny Nabycia lub przez zlecenie przez BNPP zapłaty Ceny Nabycia za (i) akcje RBPL, które będą nabywane przez BNPP od RBI oraz (ii) Akcje Podziałowe, które zostaną wyemitowane przez Bank na rzecz RBI.

Realizacja Transakcji

Przeprowadzenie Transakcji jest uzależnione od ziszczenia się warunków określonych w Umowie Transakcyjnej, do których należą:

- (i) zawarcie umowy o współpracy przed Podziałem z RBPL, Bankiem, RBI oraz BNPP określającej warunki współpracy RBPL oraz Banku w związku z Podziałem;

- (ii) przeprowadzenie przez biegłego rewidenta przeglądu informacji finansowej pro forma Podstawowej Działalności RBPL i uznanie przez Bank tej informacji oraz wyników przeglądu za satysfakcjonujące;
- (iii) podpisanie Planu Podziału (zdefiniowanego poniżej) przez RBPL i Bank;
- (iv) uzyskanie zgody właściwego organu ochrony konkurencji i konsumentów;
- (v) uzyskanie zgód i zezwoleń KNF dotyczących Podziału;
- (vi) uzyskanie zgód i zezwoleń KNF oraz Europejskiego Banku Centralnego dotyczących transgranicznego połączenia RBPL z RBI; oraz
- (vii) uzyskanie zgód walnych zgromadzeń Banku oraz RBPL na Podział.

Przeprowadzenie Transakcji jest również uzależnione od ziszczenia się innych warunków, takich jak podpisanie określonych umów dotyczących Transakcji przez Bank, RBPL, oraz gdy ma to zastosowanie, także RBI, jak również uzyskania określonych interpretacji podatkowych dotyczących Podziału.

Przewiduje się, że Dzień Podziału nastąpi w czwartym kwartale 2018 r.

Parytet wymiany akcji ustalony na potrzeby Podziału

Umowa Transakcyjna stanowi, że w planie podziału RBPL, który ma zostać uzgodniony pomiędzy Bankiem i RBPL („**Plan Podziału**”), liczba Akcji Podziałowych przydzielona RBI i BNPP w zamian za każdą posiadaną przez te podmioty akcję referencyjną RBPL będzie wynosiła 0,3595197657 („**Parytet Wymiany Akcji**”). Parytet Wymiany Akcji został obliczony jako Cena Nabycia podzielona przez kwotę 65,56 zł, stanowiącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Banku notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 30 dni rozpoczynającego się 8 marca 2018 r. i kończącego się 6 kwietnia 2018 r.¹, podzieloną przez 137 886 467 stanowiącą liczbę akcji referencyjnych RBPL. Wynikająca stąd liczba Akcji Podziałowych, które wyemituje Bank wynosi 49 572 910 co stanowi 37,05% kapitału zakładowego Banku po wyemitowaniu tych akcji (bez uwzględnienia podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa poniżej).

Parytet Wymiany Akcji oraz liczba Akcji Podziałowych, które zostaną wyemitowane przez Bank będą podlegały korekcie z tytułu rozwodnienia, o ile znajdzie to zastosowanie, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku, które ma zostać przeprowadzone przed Podziałem, o którym Bank informował w raporcie bieżącym nr 9/2018 z dnia 6 lutego 2018 r. Bank planuje podwyższenie funduszy własnych Banku (kapitału zakładowego i kapitału zapasowego) o kwotę około 800 mln zł.

Liczba akcji referencyjnych RBPL przypadających BNPP (w liczbie równej liczbie akcji RBPL, jaką BNPP nabędzie od RBI przed Podziałem) oraz RBI, zostanie ustalona w taki sposób, aby RBI przypadły Akcje Podziałowe stanowiące 9,8% kapitału zakładowego Banku w Dniu Podziału.

Intencją jest aby Plan Podziału został uzgodniony przez Bank i RBPL do dnia 27 kwietnia 2018 r., z możliwością ewentualnego przedłużenia tego terminu.

Pozostałe dokumenty Transakcji

W toku realizacji Transakcji, RBI, BNPP, RBPL oraz Bank zawrą określone umowy towarzyszące dotyczące Transakcji oraz usług, które będą świadczone w związku z Transakcją.

Uzasadnienie strategiczne Transakcji

Zawarcie Umowy Transakcyjnej jest zgodne ze strategią rozwoju konsekwentnie realizowaną przez Zarząd Banku, która zakłada dynamiczny wzrost zapewniający osiągnięcie najwyższego zwrotu z kapitału.

Dzięki komplementarnym zakresom działalności obu banków Transakcja pozwoli Bankowi stać się jednym z czołowych uczestników rynku z aktywami ogółem w wysokości ponad 100 mld zł, umocni zajmowaną przez Bank pozycję szóstego banku na rynku w Polsce i pozwoli dążyć do wejścia do pierwszej piątki.

Wieloletnie doświadczenie pracowników Podstawowej Działalności RBPL, w szczególności w segmentach SME, bankowości korporacyjnej i faktoringu, bankowości prywatnej, a także sieci bankowości detalicznej, wzmocni rolę Banku jako jednego z głównych uczestników polskiego sektora bankowego i zdolność Grupy BNP Paribas do przyczyniania się do rozwoju polskiej gospodarki.

10.04.2018 Zgoda KNF na powołanie pana Przemysława Gdańskiego na Prezesa Zarządu Banku

¹ Nieznacznie wyższą od średniej z ostatnich trzech miesięcy dziennych ważonych wolumenem cen średnich (65,40 zł) na dzień 6 kwietnia 2018 r. oraz dziennej ważonej wolumenem średniej ceny na dzień 6 kwietnia 2018 r. (65,02 zł) i wyższą od spotowej ceny zamknięcia z dnia 6 kwietnia 2018 r. (62,80 zł).

W dniu 10 kwietnia 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego, na podstawie art. 22b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie Pana Przemysława Gdańskiego na Prezesa Zarządu Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

W związku z powyższym, z dniem 10 kwietnia 2018 r. weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej Banku z dnia 26 października 2017 r. o powołaniu pana Przemysława Gdańskiego na Prezesa Zarządu Banku.

25.04.2018 Decyzja KNF z dnia 23 kwietnia 2018 r. o wyrażeniu zgody na zaliczenie do kapitału podstawowego Tier 1 zysku netto wypracowanego przez Bank w okresie od 01.07.2017 r. do 31.12.2017 r w kwocie 168 360 062,58 zł.

27.04.2018 Informacja o wysokości ustalonej przez BFG dla Banku BGŻ BNP Paribas S.A. składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2018 r. w kwocie 52 777 541,35 zł (z uwzględnieniem wysokości korekty składki wniesionej za 2017 rok).

28.04.2018 Uzgodnienie planu podziału Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBPL). Pierwsze zawiadomienie o planowanym podziale. Spełnienie się warunku umowy znaczącej.

W dniu 28 kwietnia 2018 r. Zarząd Banku oraz Zarząd RBPL uzgodniły i podpisały plan podziału RBPL sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 i § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1577, ze zm.) („KSH”) („Plan Podziału”).

Uzgodnienie i podpisanie Planu Podziału stanowi ziszczenie się jednego z warunków Umowy Transakcyjnej (tj. nabycia przez Bank podstawowej działalności RBPL z wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych RBPL, w drodze podziału RBPL przez wydzielenie) niezbędnych do przeprowadzenia transakcji nabycia wydzielonej części przedsiębiorstwa RBPL przez Bank.

Plan Podziału zawiera opis aktywów i pasywów, które zostaną przeniesione na rzecz Banku po przeprowadzeniu podziału („Podstawowa Działalność RBPL”). Zawiera on również informacje o aktywach i pasywach, które nie zostaną przeniesione na rzecz Banku, w tym o:

- portfelu walutowych kredytów hipotecznych zdefiniowanym w Załączniku 1 do Planu Podziału;
- portfelu wybranych ekspozycji wymienionych w Tabeli 1A-a w Załączniku 1 do Planu Podziału;
- stosunkach prawnych pomiędzy RBPL a określonymi funduszami inwestycyjnymi w likwidacji wymienionymi w Załączniku 1 do Planu Podziału.

Ponadto, Plan Podziału:

- określa parytet wymiany akcji, według którego akcjonariusze RBPL otrzymają akcje emitowane przez Bank z tytułu posiadania określonych akcji referencyjnych RBPL; oraz
- zawiera opinię (ang. fairness opinion) wydaną przez mCorporate Finanse S.A. potwierdzającą, że przyjęty parytet wymiany akcji jest z finansowego punktu widzenia akcjonariuszy Banku uczciwy i rzetelny.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe dotyczące Podstawowej Działalności RBPL w oparciu o niezbadane sprawozdanie finansowe pro forma Podstawowej Działalności RBPL za cały rok 2017 („Informacje Finansowe Podstawowej Działalności RBPL”) przedstawione przez Zarząd RBPL.

Informacje Finansowe Podstawowej Działalności RBPL

Informacje Finansowe Podstawowej Działalności RBPL sporządzono na podstawie podziału aktywów i pasywów RBPL określonego w Planie Podziału wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na ich charakter przestawiają one orientacyjnie wyniki działalności i sytuację finansową Podstawowej Działalności RBPL na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na koniec roku 2017 wartości niematerialne RBPL wynosiły 268 mln zł, a aktywa rzeczowe 88 mln zł.

Wszystkie depozyty RBPL zostaną przypisane do Podstawowej Działalności RBPL i przeniesione na rzecz Banku, co spowoduje znaczną nadwyżkę płynności. W celu zbilansowania aktywów i pasywów, a także spełnienia wymogów dotyczących gwarantowanego kapitału podstawowego Tier 1, zgodnie z wyjaśnieniem poniżej, przyjęto „teoretyczny” portfel aktywów uzupełniających o wartości 5,4 mld zł, złożony z polskich obligacji skarbowych o średnim oprocentowaniu 1,71%, zwolnionych z podatku od instytucji finansowych, który wnosi 93 mln zł do „teoretycznych” przychodów z tytułu odsetek w rachunku zysków i strat pro forma za rok obrotowy 2017.

Umowa Transakcyjna stanowi, że w Dniu Podziału (tj. dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Banku w związku z podziałem przez właściwy sąd rejestrowy) Bank nabędzie Podstawową Działalność RBPL o zagwarantowanym kapitale podstawowym Tier 1 wynoszącym 3 400 mln zł. Kapitał podstawowy Tier 1 będzie uwzględniał stosowne korekty i odliczenia z funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem UE w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR), jednak nie będzie uwzględniał żadnych przepisów przejściowych wynikających z zastosowania MSSF 9 w Podstawowej Działalności RBPL, nawet jeżeli przepisy te są obecnie zastosowane w RBPL.

Kwotę korekty z tytułu przyjęcia MSSF 9 w Działalności Podstawowej RBPL (rachunek zysków i strat, wynik z lat ubiegłych i rezerwy) oszacowano na 311 mln zł przed opodatkowaniem (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) na dzień 1 stycznia 2018 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Podstawowej Działalności RBPL (w mln zł)

Bilans	Podstawowa Działalność RBPL za 2017
Aktywa	39.847
Kasa i środki w Banku Centralnym	1.316
Należności od banków	103
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	18.001
Pochodne instrumenty finansowe	443
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6.675
Inwestycyjne papiery wartościowe	12.648
Inwestycje w jednostkach zależnych	31
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	356
Inne aktywa	230
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44
Zobowiązania	36.070
Zobowiązania wobec banków i pozostałych monetarnych instytucji finansowych	635
Zobowiązania wobec klientów	34.392
Rezerwy na zobowiązania i opłaty	142
Pochodne instrumenty finansowe	406
Pozostałe zobowiązania	495
Kapitały własne razem	3.777

Rachunek zysków i strat pro forma (w mln zł)

Rachunek zysków i strat	Podstawowa Działalność RBPL za 2017
Wynik z tytułu odsetek	883
Przychody z tytułu odsetek	1.257
Koszty z tytułu odsetek	-374
Przychody pozaodsetkowe	596
Wynik z tytułu prowizji i opłat	574
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej i z pozycji wymiany	17
Przychody z tytułu dywidend	5
Wynik na działalności operacyjnej	1.479
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-116
Zysk na działalności operacyjnej	1.363
Ogólne koszty administracyjne	-1.011
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-108
Pozostałe przychody operacyjne	44
Pozostałe koszty operacyjne	-152
Podatek od instytucji finansowych	-80
Zysk (strata) brutto	164
Podatek dochodowy	-81
Zysk (strata) netto	83

Rachunek zysków i strat pro forma Podstawowej Działalności RBPL obejmuje następujące pozycje jednorazowe:

- odpis w wysokości 114,0 mln zł z tytułu marki Polbank (uwzględniony w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”);
- 7,2 mln zł kosztów związanych z pierwszą ofertą publiczną (uwzględnionych w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”);
- koszty restrukturyzacji w wysokości 32,1 mln zł i rezerwy na restrukturyzację w wysokości 13,4 mln zł (uwzględnione odpowiednio w pozycji „Ogólne koszty administracyjne” i „Pozostałe koszty operacyjne”);
- jednorazowe koszty w wysokości 10,9 mln zł z tytułu bonusów retencyjnych (uwzględnione w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

Przedstawiony rachunek zysków i strat pro forma Podstawowej Działalności RBPL opiera się na założeniu wykorzystania wolnych środków w wysokości 4,0 mld zł do kalkulacji kosztów z tytułu podatku od instytucji finansowych.

Przedstawiony rachunek zysków i strat pro forma Podstawowej Działalności RBPL uwzględnia:

- 6 mln zł przychodów związanych z umową o świadczenie usług, która zostanie zawarta przez Bank i RBPL w celu obsługi RBPL po przeprowadzeniu transakcji;
- 2 mln zł kosztów związanych z usługami informatycznymi, które będą świadczone przez RBPL na rzecz Podstawowej Działalności RBPL.

Kwoty te są szacunkowe i dotyczą przyszłych usług, które nie były świadczone w roku 2017:

- 93 mln zł „teoretycznego” przychodu z tytułu odsetek od portfela aktywów uzupełniających (5,4 mld zł) przy założeniu średniego oprocentowania takiego portfela w wysokości 1,71% i braku kosztów z tytułu podatku od instytucji finansowych.

Łącznie aktywa ważone ryzykiem przypisane do Podstawowej Działalności RBPL na dzień 31 grudnia 2017 r. szacuje się na 20,9 mld zł.

Dokument *Plan podziału* wraz z załącznikami umieszczony jest na stronie internetowej Banku: www.bgzbnpparibas.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

17.05.2018 Ogłoszenie nowej strategii „Fast Forward” Banku BGŻ BNP Paribas S.A. na lata 2018-2021, opartej o 5 kluczowych filarów: prostota, digitalizacja, jakość, wzrost i entuzjazm.

Cele strategiczne Banku to osiągnięcie:

- tempa wzrostu wyniku z działalności bankowej szybszego niż rynek,
- ROE powyżej 10%,
- wskaźnika C/I na poziomie ok. 50%.

18.05.2018 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

- Rozpatrzenie oraz zatwierdzenie, m.in.:
 - *Sprawozdań finansowych za rok 2017 oraz Sprawozdań Zarządu z działalności w 2017 r.*,
 - *Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w 2017 r.*
 - *Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. i jej komitetów w 2017 r.*
- Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za rok obrotowy 2017.
- Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2017 r.
- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii J oraz wszystkich akcji serii K, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii J oraz praw do akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Banku.

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o przejęciu Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej Rafineria przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

Na podstawie niniejszej decyzji z dniem 19 maja 2018 roku Bank objął zarząd nad majątkiem SKOK Rafineria. Natomiast 30 maja 2018 r. Bank dokonał przejęcia SKOK Rafineria i objął nad nim kontrolę w rozumieniu MSSF 3 „Połączenia jednostek”.

29.05.2018 Wydanie przez biegłego opinii z badania Planu Podziału Raiffeisen Bank Polska S.A. Uzupelnienie pierwszego zawiadomienia o planowanym podziale Raiffeisen Bank Polska S.A.

11.06.2018 Subskrypcja i oferta akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K oraz zawarcie przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umowy o plasowanie akcji serii J.

14.06.2018 Ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej, liczby akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K; zawarcie aneksu cenowego do umowy o plasowanie.

18.06.2018 Korekta parytetu wymiany akcji oraz ustalenie liczby akcji podziałowych emitowanych przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. na potrzeby podziału Raiffeisen Bank Polska S.A.

19.06.2018 Zawarcie umów objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K.

25.06.2018 Zakończenie subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K.

Wszelkie zmiany w składzie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w I półroczu 2018 r. zostały opisane w Rozdziale 4. *Władze Banku BGŻ BNP Paribas S.A.* (poniżej).

4. WŁADZE BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

4.1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Banku na 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Banku
Józef Wancer	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Bauc	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, członek niezależny
Jean-Paul Sabet	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Francois Benaroya	Członek Rady Nadzorczej
Stefaan Decraene	Członek Rady Nadzorczej
Jacques d'Estais	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Mietkowski	Członek Rady Nadzorczej
Monika Nachyla	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Warych	Członek Rady Nadzorczej, członek niezależny

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2018 roku:

- 23 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku powołało pana Francois Benaroya na członka Rady Nadzorczej Banku do końca bieżącej pięcioletniej wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej.
- 25 maja 2018 r. pan Alain Van Groenendael, członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z dniem 25 maja 2018 r.
- 13 czerwca 2018 r. pan Yvan De Cock, członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z dniem 13 czerwca 2018 r.

4.2. Skład Zarządu

Skład Zarządu Banku na 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie Banku
Przemysław Gdański	Prezes Zarządu
Jean-Charles Aranda	Wiceprezes Zarządu
Daniel Astraud	Wiceprezes Zarządu
Philippe Paul Bézieu	Wiceprezes Zarządu
Blagoy Bochev	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Furlepa	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Kemblowski	Wiceprezes Zarządu
Jaromir Pelczarski	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Śledziwski	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Banku w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2018 roku:

- 19 lutego 2018 r. pan Bartosz Urbaniak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 31 marca 2018 roku.

- 10 kwietnia 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego, na podstawie art. 22b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie pana Przemysława Gdańskiego na Prezesa Zarządu Banku BGŻ BNP Paribas S.A. W związku z powyższym, z dniem 10 kwietnia 2018 r. weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej Banku z dnia 26 października 2017 r. o powołaniu pana Przemysława Gdańskiego na Prezesa Zarządu Banku.
- 16 maja 2018 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Banku w niezmienionym składzie na nową, trzyletnią kadencję. Zmianie uległa funkcja pana Jean-Charlesa Arandy, który do tej pory pełnił funkcję Członka Zarządu Banku. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Banku BGŻ BNP Paribas S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017 tj. z dniem 18 maja 2018 r.

5. OCENY RATINGOWE

Bank posiada rating agencji ratingowej Moody's Investors Service Ltd. („Agencja”).

W dniu 19 grudnia 2017 roku Agencja podwyższyła długoterminowy rating depozytów Banku do poziomu Baa1 z poziomu Baa2 z perspektywą stabilną jednocześnie utrzymując rating Prime-2 dla depozytów krótkoterminowych.

Została potwierdzona podstawowa ocena kredytowa BCA (Baseline Credit Assessment) na poziomie ba2. Analiza zaawansowana LGF (Advanced Loss Given Failure) pozwoliła na podwyższenie oceny o jeden stopień w porównaniu do skorygowanej podstawowej oceny kredytowej (Adjusted Baseline Credit Assessment) do poziomu baa3.

Została podtrzymana ocena ryzyka kontrahenta (Counterparty Risk Assessments) na poziomie A3(cr)/Prime-2 (cr).

Główne czynniki wpływające na podwyższenie ratingu dla długoterminowych depozytów Banku, to:

- większa przejrzystość projektów legislacyjnych dotyczących portfela kredytów hipotecznych w walucie CHF,
- stabilny wzrost bazy depozytowej od klientów niefinansowych z równoczesnym zmniejszeniem finansowania z grupy BNPP.

Moody's Investors Service	Rating
Długoterminowy rating depozytów (<i>LT Bank Deposits</i>)	Baa1
Krótkoterminowy rating depozytów (<i>ST Bank Deposits</i>)	Prime-2
Ocena indywidualna (<i>Baseline Credit Assessment, BCA</i>)	ba2
Skorygowana ocena indywidualna (<i>Adjusted Baseline Credit Assessment, Adjusted BCA</i>)	baa3
Ocena ryzyka kontrahenta długoterminowa/krótkoterminowa (<i>Counterparty Risk assessments, CRa</i>)	A3(cr)/Prime-2(cr)
Perspektywa	stabilna

6. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

W I półroczu 2018 roku Bank uzyskał następujące nagrody i wyróżnienia:

luty	tytuł Top Employer Polska za zgodną z najlepszymi praktykami na rynku politykę personalną
marzec	tytuł „ Gwiazda Jakości Obsługi 2018 ” w XI edycji Polskiego Programu Jakości Obsługi
maj	wyróżnienie w konkursie „ Diamenty Inwestycji ” w kategorii „Bank finansujący roku”
maj	Srebrny Listek CSR POLITYKI – jako jedna z organizacji odznaczających się konsekwentnymi działaniami z zakresu zrównoważonego rozwoju
maj	Złoto w konkursie Power of Content Marketing Awards . Jury, po raz kolejny nagrodziło projekt Banku „AgroKurier – magazyn nowoczesnego rolnika” w kategorii: content marketing

7. STRUKTURA AKCJONARIATU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Na 30 czerwca 2018 roku, struktura akcjonariatu Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

Tabela 6. Struktura akcjonariatu na 30.06.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
BNP Paribas, łącznie:	74 409 864	88,33%	74 409 864	88,33%
<i>BNP Paribas bezpośrednio</i>	50 524 889	59,98%	50 524 889	59,98%
<i>BNP Paribas Fortis SA/NV bezpośrednio</i>	23 884 975	28,35%	23 884 975	28,35%
Rabobank International Holding B.V.	5 613 875	6,66%	5 613 875	6,66%
Pozostali	4 214 579	5,01%	4 214 579	5,01%
Ogółem	84 238 318	100,00%	84 238 318	100,00%

Kapitał akcyjny Banku według stanu na 30 czerwca 2018 roku wynosił 84 238 tys. zł.

Kapitał akcyjny dzielił się na 84 238 318 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 15 088 100 akcji serii A, 7 807 300 akcji serii B, 247 329 akcji serii C, 3 220 932 akcji serii D, 10 640 643 akcji serii E, 6 132 460 akcji serii F, 8 000 000 akcji serii G, 5 002 000 akcji serii H oraz 28 099 554 akcji serii I.

Akcje Banku to akcje zwykłe na okaziciela oraz akcje imienne (według stanu na 30 czerwca 2018 roku - 13 024 915 stanowiły akcje imienne, w tym 4 akcje serii B).

Z akcjami zwykłymi na okaziciela nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne.

4 akcje imienne Banku serii B są akcjami uprzywilejowanymi, których przywilej obejmuje prawo uzyskania wypłaty pełnej sumy nominalnej przypadającej na akcję w razie likwidacji Banku, po zaspokojeniu wierzycieli, w pierwszej kolejności przed wypłatami przypadającymi na akcje zwykłe, które to wypłaty wobec wykonania przywileju mogą nie pokryć sumy nominalnej tych akcji.

W 2018 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii J i K.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z dnia 18 maja 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 84 238 318 zł, do kwoty 97 538 318 zł, czyli o kwotę 13 300 000 zł w drodze emisji:

- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J obejmowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 60,15 zł (słownie: sześćdziesiąt i 15/100 złotych) za jedną akcję oraz
- 10 800 000 akcji zwykłych imiennych serii K obejmowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 60,15 zł (słownie: sześćdziesiąt i 15/100 złotych) za jedną akcję.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 3 lipca 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dzieli się on obecnie na 97 538 318 akcji imiennych oraz akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 15 088 100 akcji serii A, 7 807 300 akcji serii B, 247 329 akcji serii C, 3 220 932 akcji serii D, 10 640 643 akcji serii E, 6 132 460 akcji serii F, 8 000 000 akcji serii G, 5 002 000 akcji serii H, 28 099 554 akcji serii I, 2 500 000 akcji serii J oraz 10 800 000 akcji serii K.

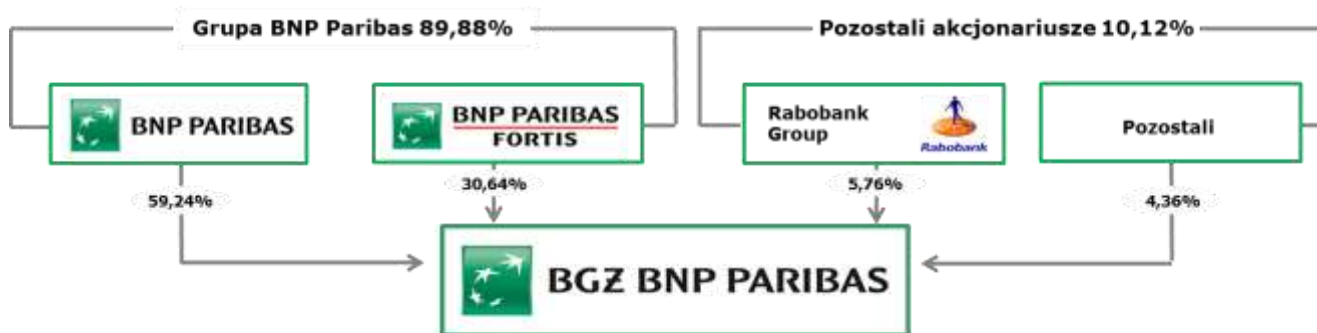
Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Banku ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Banku wynosi 97 538 318, w tym akcje imienne stanowią 23 824 915.

Na 3 lipca 2018 roku oraz na dzień podpisania raportu za I półrocze 2018 roku, tj. 29 sierpnia 2018 roku, struktura akcjonariatu Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

Tabela 6a. Struktura akcjonariatu od 3.07.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
BNP Paribas, łącznie:	87 669 864	89,88%	87 669 864	89,88%
<i>BNP Paribas bezpośrednio</i>	57 784 889	59,24%	57 784 889	59,24%
<i>BNP Paribas Fortis SA/NV bezpośrednio</i>	29 884 975	30,64%	29 884 975	30,64%
Rabobank International Holding B.V.	5 613 875	5,76%	5 613 875	5,76%
Pozostali	4 254 579	4,36%	4 254 579	4,36%
Ogółem	97 538 318	100,00%	97 538 318	100,00%

Struktura akcjonariatu od 3 lipca 2018 r.:



Statut Banku nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Banku. Statut Banku nie wprowadza ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Bank.

Na 30 czerwca 2018 roku żaden spośród członków Zarządu Banku i Rady Nadzorczej Banku nie deklaruje posiadania akcji Banku BGŻ BNP Paribas S.A., co nie uległo zmianie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2018 r., tj. od 17 maja 2018 roku.

Zobowiązanie inwestorskie BNP Paribas dotyczące płynności akcji Banku

Zgodnie z zobowiązaniem podjętym przez BNP Paribas SA wobec KNF, złożonym we wrześniu 2014 r., liczba akcji Banku w wolnym obrocie powinna być zostać zwiększona do co najmniej 12,5% do 30 czerwca 2016 r. oraz do co najmniej 25% plus jedna akcja najpóźniej do końca 2018 r., z zastrzeżeniem, że gdyby osiągnięcie deklarowanej ilości akcji w wolnym obrocie w tym terminie było nieuzasadnione z uwagi na wystąpienie nieprzewidzianych lub wyjątkowych warunków rynkowych lub narażałoby grupę BNP Paribas na nieuzasadnione straty finansowe, BNP Paribas niezwłocznie przystąpi do rozmów z KNF, w celu uzgodnienia zmienionego harmonogramu osiągnięcia takiej ilości akcji w wolnym obrocie.

W dniu 31 maja 2016 roku Zarząd Banku BGŻ BNP Paribas S.A. powziął informację, że Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) na posiedzeniu w dniu 31 maja 2016 r. jednogłośnie zaakceptowała zmianę terminu realizacji zobowiązania inwestorskiego BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu dotyczącego zwiększenia płynności akcji Banku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zmiana terminu realizacji zobowiązania inwestorskiego BNP Paribas SA, uzasadniona nieprzewidzianą niekorzystną zmianą warunków rynkowych w stosunku do momentu złożenia zobowiązania, polega na tym, że KNF uzna zobowiązanie za wykonane, jeśli płynność akcji Banku BGŻ BNP Paribas S.A. osiągnie poziom co najmniej 12,5% akcji do końca 2018 r. oraz 25% plus jedna akcja do końca 2020 r.

8. NOTOWANIA AKCJI BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. NA GPW

Akcje Banku oznaczone kodem ISIN: PLBGZ0000010 są notowane na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW).

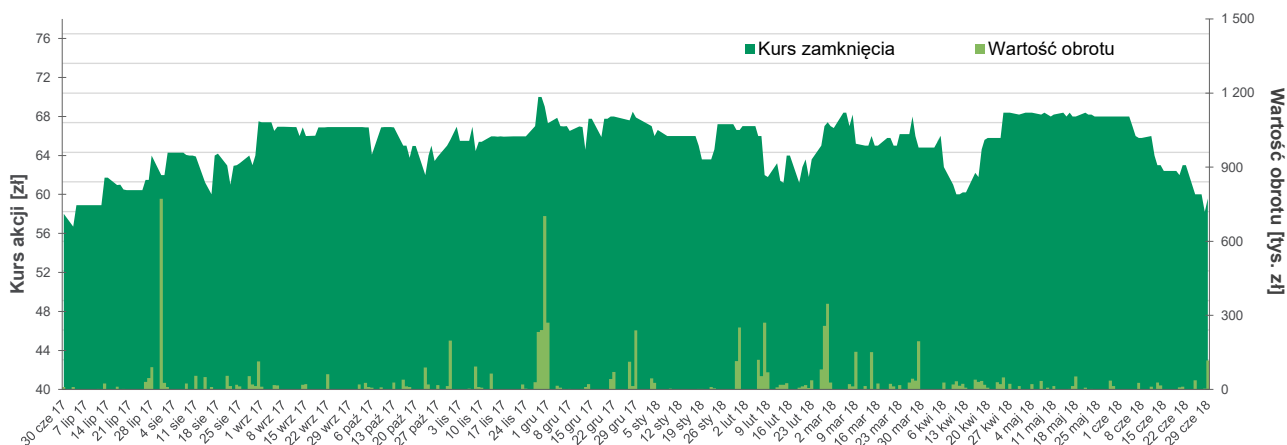
Akcje Banku notowane są pod nazwą skróconą BGZBNPP oraz oznaczeniem BGZ i klasyfikowane do segmentu 250 PLUS. Walory nie są komponentem indeksów giełdowych.

Na sesji w dniu 29 czerwca 2018 r. cena akcji wyniosła 59,60 zł i wzrosła o 2,76% r/r. W tym samym okresie indeks WIG Banki spadł o 0,58%. Kurs osiągnął swoje maksimum w dniach 28 i 29 listopada 2017 r. (70,00 zł).

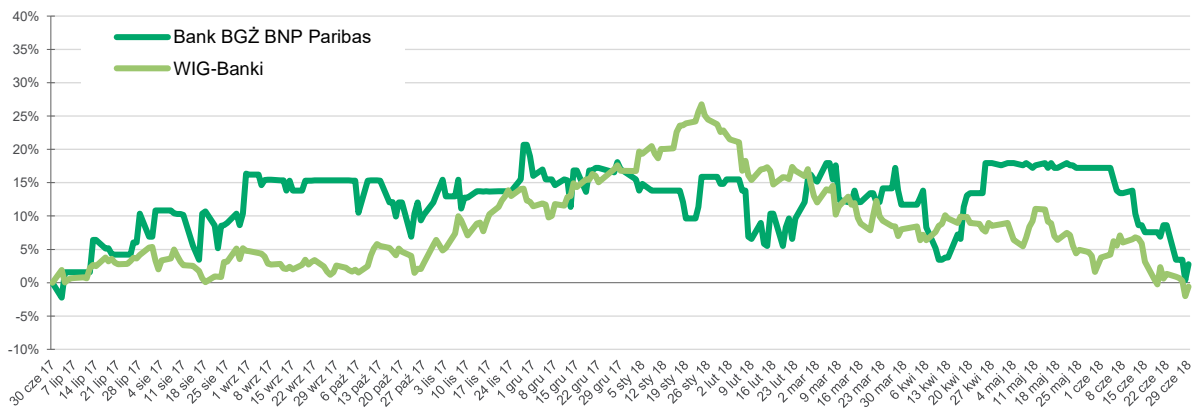
Średni kurs akcji Banku w okresie 12 miesięcy zakończonych w dniu 29.06.2018 r. wyniósł 65,09 (64,05 zł w 2017 r.). Średni wolumen obrotu akcjami Banku wyniósł 475,25 akcji na sesję, a średnia wartość obrotu akcjami Banku na sesję wyniosła 31,03 tys. zł i były one niższe niż w całym 2017 r.

Przez znaczną część III kwartału 2017 r. cena akcji rosła stabilizując się w IV kwartale 2017 r. co znalazło odzwierciedlenie we wzroście kwartalnej średniej ceny z 63,43 zł do 66,34 zł. IV kwartał 2017 roku oraz I kwartał 2018 roku to okresy najwyższych obrotów. Średni dzienny wolumen obrotu w IV kwartale 2017 r. wyniósł 641,52 sztuk akcji, a w I kwartale 2018 r. 677,19 szt. akcji (396,95 sztuk w III kwartale), podczas gdy średnia wartość obrotu na sesję wyniosła odpowiednio 43,08 tys. zł i 44,50 tys. zł (24,95 tys. zł w III kwartale 2017 r.). Średnia cena akcji w I i w II kwartale 2018 r. ukształtowała się na poziomie odpowiednio 65,51 zł oraz 65,21 zł. W II kwartale 2018 r. widoczny był spadek średniego dziennego wolumenu obrotu (265,53 szt. akcji) oraz średniej wartości obrotu na sesję (16,98 tys. zł) czego przyczyną może być pogorszenie sentymentu do akcji banków na GPW.

Wykres 5. Notowania akcji Banku od 30.06.2017 do 29.06.2018 roku



Wykres 6. Zmiana kursu akcji Banku vs WIG-Banki od 30.06.2017 do 29.06.2018 roku (30.06.2017 = 100%)



9. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

9.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Grupa Kapitałowa Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za I półrocze 2018 r. wypracowała zysk netto w wysokości 188 601 tys. zł, tj. o 67 822 tys. zł (o 56,2%) wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku poprzedniego.

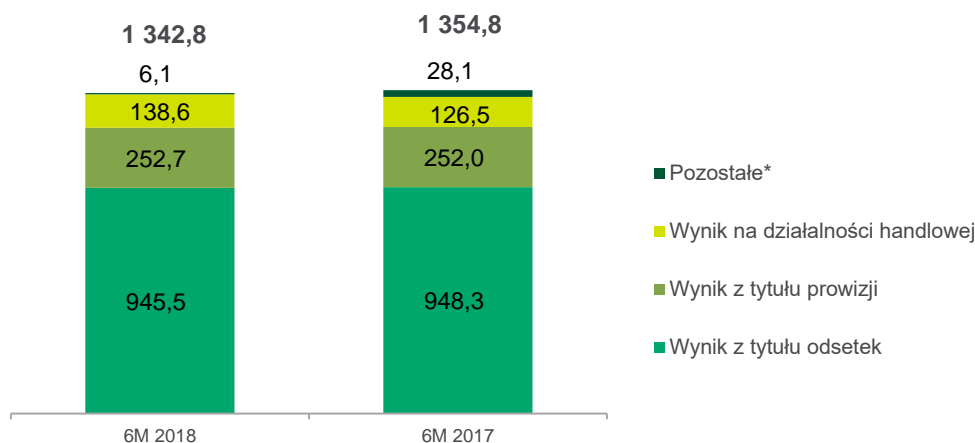
Najważniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost zysku netto w porównaniu do I półrocza 2017 r. było niższe o 60 680 tys. zł, tj. o 34,1%, saldo odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe, które wyniosło -117 343 tys. zł. Dodatkowo koszty funkcjonowania Grupy (łącznie z amortyzacją) wyniosły 855 959 tys. zł i zostały zredukowane o 9 177 tys. zł, tj. o 1,1%.

Wynik z działalności bankowej w analizowanym okresie wyniósł 1 342 843 tys. zł i był o 11 995 tys. zł, tj. o 0,9% niższy od uzyskanego w I półroczu 2017 roku.

Czynnikiem wpływającym na spadek wyniku z działalności bankowej jest dokonana pod koniec 2017 roku sprzedaż spółki zależnej BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Sprzedaż i będąca jej konsekwencją dekonsolidacja (czyli nieuwzględnianie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w rachunku wyników i bilansie I półrocza 2018 roku danych tej spółki) wpływa na porównywalność wyników z I półroczem 2017 roku.

W 2017 r. Grupa ponosiła wciąż koszty związane z procesami połączeniowymi banków BGŻ S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Sygma Bank Polska S.A. Koszty procesów integracji poniesione w I półroczu 2018 roku były niższe o 83,6% (tj. o 17 901 tys. zł) w porównaniu do I półrocza 2017 roku i wyniosły 3 511 tys. zł. Eliminując wpływ kosztów integracji w analizowanych okresach, zysk netto Grupy w I półroczu 2018 roku wyniósłby 191 445 tys. zł i byłby o 38,6% (tj. o 53 322 tys. zł) wyższy niż zysk I półrocza roku poprzedniego.

Wykres 7. Struktura wyniku z działalności bankowej w mln zł



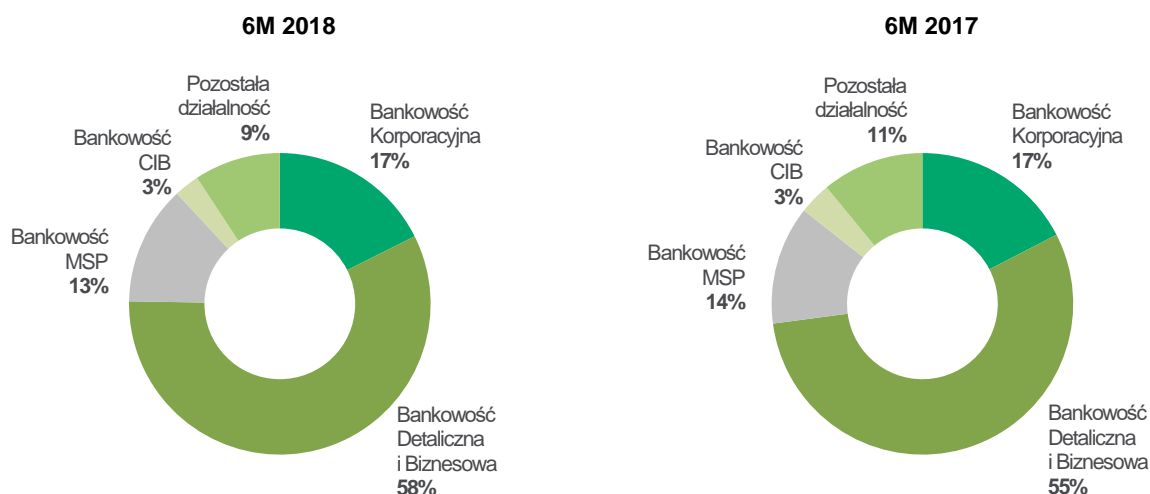
*Kategoria 'Pozostałe' obejmuje wynik na działalności inwestycyjnej, wynik na rachunkowości zabezpieczeń, przychody z tyt. dywidend oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne

Tabela 7. Rachunek zysków i strat

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	945 490	948 290	(2 800)	(0,3%)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	252 657	252 039	618	0,2%
Przychody z tytułu dywidend	809	4 693	(3 884)	(82,8%)
Wynik na działalności handlowej	138 590	126 458	12 132	9,6%
Wynik na działalności inwestycyjnej	6 726	21 095	(14 369)	(68,1%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	2 823	1 643	1 180	71,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 252)	620	(4 872)	(785,8%)
Wynik z działalności bankowej	1 342 843	1 354 838	(11 995)	(0,9%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(117 343)	(178 023)	60 680	(34,1%)
Ogólne koszty administracyjne	(773 297)	(773 152)	(145)	0,0%
Amortyzacja	(82 662)	(91 984)	9 322	(10,1%)
Wynik na działalności operacyjnej	369 541	311 679	57 862	18,6%
Podatek od instytucji finansowych	(99 871)	(103 555)	3 684	(3,6%)
Zysk (strata) brutto	269 670	208 124	61 546	29,6%
Podatek dochodowy	(81 069)	(87 345)	6 276	(7,2%)
Zysk (strata) netto	188 601	120 779	67 822	56,2%
Koszty integracji	(3 511)	(21 413)	17 901	(83,6%)
Zysk (strata) netto z wyłączeniem kosztów integracji	191 445	138 123	53 322	38,6%

Uwaga: Ze względu na zaokrąglenia, poszczególne wartości w tabelach i wykresach niniejszego Sprawozdania mogą się nie sumować.

Wykres 8. Wynik z działalności bankowej w podziale na segmenty



Wynik z tytułu odsetek

W I półroczu 2018 r. wynik z tytułu odsetek, stanowiący główne źródło przychodów Grupy, nieznacznie spadł o 2 800 tys. zł, tj. o 0,3%. W I półroczu 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku przychody z tytułu odsetek wzrosły o 30 782 tys. zł, tj. o 2,3% r/r przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetkowych o 33 582 tys. zł, tj. o 9,1% r/r.

Negatywnie na porównanie wyników odsetkowych wpływa, wspomniany powyżej, brak w wynikach I półrocza 2018 roku dochodów odsetkowych spółki BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., konsolidowanych w I półroczu 2017 roku.

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2017 roku był wyższy w związku z powyższym o 6 861 tys. zł (przychody odsetkowe o 15 974 tys. zł oraz koszty odsetkowe o 9 113 tys. zł). Eliminując wygenerowany przez spółkę faktoringową w I półroczu 2017 r. wynik odsetkowy Grupa odnotowałaaby wzrost tej pozycji o 0,4%.

Tabela 8. Wynik z tytułu odsetek

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Należności od banków	11 384	14 452	(3 068)	(21,2%)
W rachunku bieżącym udzielone klientom	185 675	180 267	5 408	3,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	864 140	945 171	(81 031)	(8,6%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	40 607	0	40 607	x
Instrumenty dłużne wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	121 450	0	121 450	x
Instrumenty pochodne w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	54 251	27 542	26 709	97,0%
Dłużne papiery wartościowe - dostępne do sprzedaży	-	150 128	(150 128)	(100,0%)
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	243	0	243	x
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	70 592	0	70 592	x
Przychody z tytułu odsetek	1 348 342	1 317 560	30 782	2,3%
Zobowiązania wobec banków	(43 003)	(44 407)	1 404	(3,2%)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(35 536)	(5 919)	(29 617)	500,4%
Zobowiązania wobec klientów	(275 510)	(292 222)	16 712	(5,7%)
Wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej na rachunkowości zabezpieczeń	(45 534)	(26 722)	(18 812)	70,4%
Sprzedane papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(3 269)	0	(3 269)	x
Koszty odsetek	(402 852)	(369 270)	(33 582)	9,1%
Wynik z tytułu odsetek	945 490	948 290	(2 800)	(0,3%)

Wśród czynników zewnętrznych wpływających na poziom wyniku odsetkowego należy wymienić politykę NBP w zakresie kształtowania podstawowych stóp procentowych i ich stabilizację na rekordowo niskim poziomie (stopa referencyjna od marca 2015 r. wynosi 1,5%) oraz tendencje rynkowe w zakresie kształtowania oprocentowania depozytów.

Czynnikiem negatywnie oddziałującym na poziom wyniku z tytułu odsetek był fakt obniżenia oprocentowania środków utrzymywanych jako rezerwa obowiązkowa w NBP. Szacuje się, że z tego powodu wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2018 roku był niższy od wyniku I półrocza 2017 roku o ok. 7 930 tys. zł.

Wśród czynników wewnętrznych należy wymienić wzrost o 29 617 tys. zł kosztów odsetek od zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych związany z realizacją w grudniu 2017 roku transakcji sekurytyzacji portfela kredytów gotówkowych i samochodowych. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki SPV (BGŻ Poland ABS1 DAC z siedzibą w Irlandii), która wyemitowała na bazie sekurytyzowanych aktywów obligacje o łącznej wartości 2 180 850 tys. zł. Koszty z tego tytułu nie obciążały wyników I półrocza 2017 roku.

Pozytywny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek miała poprawa marż na depozytach klientów (obniżenie kosztowości), zarówno w przypadku zobowiązań wobec przedsiębiorstw jak i w przypadku zobowiązań wobec gospodarstw domowych, które pozostają grupą o największym udziale w sumie zobowiązań wobec klientów. Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań wobec klientów wyniosły w I półroczu 2018 roku 275 510 tys. zł i były o 16 712 tys. zł tj. o 5,7% niższe w porównaniu z I półroczem 2017 roku.

Na koniec czerwca 2018 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej. Zmiana wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających ujmowana jest w wyniku na rachunkowości zabezpieczeń. Odsetki od transakcji IRS i pozycji zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym.

Wynik odsetkowy netto na powiązaniach zabezpieczających (suma przychodów odsetkowych i kosztów odsetkowych z instrumentów pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej) za I półrocze 2018 roku był dodatni i wyniósł 8 717 tys. zł wobec 820 tys. zł w I półroczu 2017 roku.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2018 roku wyniósł 252 657 tys. zł i był wyższy o 618 tys. zł, tj. o 0,2% r/r pomimo negatywnego wpływu wspomnianego powyżej, braku w wynikach I półrocza 2018 roku dochodów prowizyjnych spółki BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., konsolidowanych w I półroczu 2017 roku. W związku z powyższym wynik z tytułu prowizji i opłat w I półroczu 2017 roku był wyższy o 6 764 tys. zł (przychody prowizyjne o 9 554 tys. zł oraz koszty prowizyjne o 2 790 tys. zł).

Przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły w I półroczu 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku o 13 659 tys. zł, tj. o 4,4% r/r. natomiast koszty prowizyjne o 13 041 tys. zł tj. o 23,3%.

Eliminując wygenerowany przez spółkę faktoringową w I półroczu 2017 r. wynik prowizyjny Grupa odnotowałaby wzrost tej pozycji o 3,0%.

Wzrost przychodów z tytułu opłat i prowizji został odnotowany przede wszystkim w kategoriach przychodów z tytułu:

- zarządzania aktywami i operacji brokerskich o 22 761 tys. zł, tj. o 104,1%,
- obsługi kart płatniczych i kredytowych o 5 488 tys. zł, tj. o 12,3%,
- zobowiązań gwarancyjnych i operacji dokumentowych o 2 651 tys. zł tj. o 19,5%.

Wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji spowodowany był głównie przez wyższe:

- koszty opłat i prowizji z tytułu obsługi kart płatniczych i kredytowych o 6 328 tys. zł, tj. o 17,9%,
- koszty prowizyjne z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów Banku i pozyskiwania klientów o 5 460 tys. zł, tj. o 181,7%
- koszty opłat i prowizji z tytułu zarządzania aktywami i operacji brokerskich o 5 150 tys. zł, tj. o 198,8%.

Tabela 9. Wynik z tytułu opłat i prowizji

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu działalności kredytowej i leasingu	99 167	110 726	(11 559)	(10,4%)
z tytułu obsługi rachunków	49 201	50 314	(1 113)	(2,2%)
z tytułu obsługi gotówkowej	8 833	8 974	(141)	(1,6%)
za realizację przelewów i usługi bankowości elektronicznej	24 097	25 016	(919)	(3,7%)
z tytułu zobowiązań gwarancyjnych i operacji dokumentowych	16 251	13 600	2 651	19,5%
z tytułu zarządzania aktywami i operacji brokerskich	44 635	21 874	22 761	104,1%
z tytułu obsługi kart płatniczych i kredytowych	50 143	44 655	5 488	12,3%
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	19 172	21 794	(2 622)	(12,0%)
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów Banku i pozyskiwania klientów	4 315	1 542	2 773	179,8%
pozostałe prowizje	5 836	9 496	(3 660)	(38,5%)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	321 650	307 991	13 659	4,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
z tytułu działalności kredytowej i leasingu	(1 581)	(5 310)	3 729	(70,2%)
z tytułu obsługi rachunków	(1 722)	(1 109)	(613)	55,3%
z tytułu obsługi gotówkowej	(1 727)	(1 752)	25	(1,4%)
za realizację przelewów i usługi bankowości elektronicznej	(617)	(988)	371	(37,6%)
z tytułu zarządzania aktywami i operacji brokerskich	(7 740)	(2 590)	(5 150)	198,8%
z tytułu obsługi kart płatniczych i kredytowych	(41 725)	(35 397)	(6 328)	17,9%
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(3 672)	(4 723)	1 051	(22,3%)
z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów Banku i pozyskiwania klientów	(8 465)	(3 005)	(5 460)	181,7%
pozostałe prowizje	(1 744)	(1 078)	(666)	61,8%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(68 993)	(55 952)	(13 041)	23,3%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	252 657	252 039	618	0,2%

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend w I półroczu 2018 roku pochodziły z zysków spółek za rok 2017, w których Bank posiadał udziały mniejszościowe, tj.: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. (KIR, 783,7 tys. zł) oraz VISA (25,2 tys. zł).

Przychody z tytułu dywidend w I półroczu 2017 roku pochodziły z zysków spółek za rok 2016, w których Bank posiadał udziały mniejszościowe, tj.: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. (KIR, 827,5 tys. zł), Biuro Informacji Kredytowej S.A. (BIK, 3 821,0 tys. zł) oraz VISA (44,8 tys. zł).

Wynik na działalności handlowej oraz wynik na działalności inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2018 roku wyniósł 138 590 tys. zł i był wyższy o 12 132 tys. zł, tj. o 9,6% r/r. Poziom i zmienność tego wyniku kształtowane są głównie przez wycenę instrumentów pochodnych oraz wynik z pozycji wymiany.

Wynik na działalności inwestycyjnej za I półrocze 2018 roku wyniósł 6 726 tys. zł i był niższy o 14 369 tys. zł, tj. o 68,1% w porównaniu z wynikiem osiągniętym w I półroczu 2017 roku.

W I półroczu 2018 roku zyski ze sprzedaży instrumentów dłużnych zostały skompensowane negatywną zmianą wyceny portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, będącą rezultatem dostosowania do MSSF 9, w kwocie -4 243 tys. zł.

Na wynik I półrocza 2017 roku (21 095 tys. zł) składały się przede wszystkim zyski ze sprzedaży portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży zrealizowane głównie w II kwartale 2017 r. (sam II kwartał 20 111 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2018 roku wyniosły 52 673 tys. zł i były niższe o 13 043 tys. zł, tj. o 19,8% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Tabela 10. Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Zysk na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	3 135	9 404	(6 269)	(66,7%)
Z tytułu sprzedaży towarów i usług	7 110	6 962	148	2,1%
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	350	1 179	(829)	(70,3%)
Z tytułu odzyskania kosztów windykacji	8 971	5 890	3 081	52,3%
Z tytułu odzyskanych odszkodowań	12 578	2 026	10 552	520,8%
Przychody z działalności leasingowej	14 973	13 887	1 086	7,8%
Inne przychody operacyjne	5 556	26 368	(20 812)	(78,9%)
Pozostałe przychody operacyjne - razem	52 673	65 716	(13 043)	(19,8%)

Spadek ten związany był przede wszystkim ze:

- zmniejszeniem kategorii *inne przychody operacyjne* o 20 812 tys. zł, tj. o 78,9% (pozycja ta w I półroczu 2018 r. zawiera m.in. korektę roczną naliczonego za 2017 rok podatku VAT w wysokości 2,9 mln zł wobec 7,9 mln zł w analogicznym okresie roku ub.),
- spadkiem zysków na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych o 6 269 tys. zł, tj. o 66,7%,
- niższym rozwiązaniem rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania o 829 tys. zł, tj. o 70,3%.

Jednocześnie wyższe niż w I półroczu 2017 roku były przychody z tytułu odzyskanych odszkodowań (o 10 552 tys. zł) oraz z tytułu odzyskania kosztów windykacji (o 3 081 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2018 roku wyniosły 56 925 tys. zł i były niższe o 8 171 tys. zł (tj. o 12,6%) w porównaniu z I półroczem 2017 r., co było związane przede wszystkim ze:

- zmniejszeniem strat na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych o 9 266 tys. zł tj. o 73,9%,
- brakiem kosztów z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności, które w I półroczu 2017 roku wyniosły 10 071 tys. zł (największy wpływ na tę pozycję miało stworzenie w I kwartale 2017 roku rezerwy na nierozliczone salda transakcji kartowych wynikłe z procesu migracji systemów IT po zakończeniu fuzji operacyjnej).

W I półroczu 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku wyższe były natomiast koszty z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania (o 11 737 tys. zł) oraz koszty z tytułu windykacji należności (o 2 662 tys. zł, tj. o 16,3%).

Tabela 11. Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Strata na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	(3 280)	(12 546)	9 266	(73,9%)
Z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	0	(10 071)	10 071	(100,0%)
Z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	(13 771)	(2 034)	(11 737)	577,0%
Z tytułu windykacji należności	(18 973)	(16 311)	(2 662)	16,3%
Z tytułu przekazanych darowizn	(1 454)	(1 280)	(174)	13,6%
Koszty z działalności leasingowej	(12 364)	(12 475)	111	(0,9%)
Koszty dotyczące odszkodowań, kar i grzywien	(1 050)	0	(1 050)	x
Pozostałe koszty operacyjne	(6 033)	(10 379)	4 346	(41,9%)
Pozostałe koszty operacyjne - razem	(56 925)	(65 096)	8 171	(12,6%)

Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe

Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe w I półroczu 2018 roku wyniósł -117 343 tys. zł i jego negatywny wpływ na wyniki Grupy był mniejszy o 60 680 tys. zł, tj. o 34,1% w porównaniu z I półroczem 2017 roku. Saldo odpisów w I półroczu 2018 roku było niższe, pomimo że pozytywny wpływ transakcji sprzedaży wierzytelności w analogicznym okresie roku ubiegłego roku był większy o 10 110 tys. zł.

W I półroczu 2018 r. Bank zawarł umowy dotyczące sprzedaży portfela kredytów z portfela detalicznego i MSP. Kwota wierzytelności sprzedanych w ramach umów objętych w istotnej części odpisami z tytułu utraty wartości, bądź w całości spisanych z bilansu Banku, wynosiła 756 370 tys. zł (kwoty główne, odsetki i inne należności poboczne). Cena umowna sprzedaży tych portfeli została ustalona na 86 268 tys. zł. Wpływ netto na wynik Banku z tytułu sprzedaży portfeli wyniósł 7 683 tys. zł i jest prezentowany w liniach utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

W I półroczu 2017 r. natomiast Bank zawarł 5 umów dotyczących sprzedaży portfela kredytów. Kwota wierzytelności sprzedanych w ramach umów objętych w istotnej części odpisami z tytułu utraty wartości, bądź w całości spisanych z bilansu Banku, wynosiła 505 048 tys. zł (kwoty główne, odsetki i inne należności poboczne). Cena umowna sprzedaży tych portfeli została ustalona na 70 146 tys. zł. Wpływ netto na wynik Banku z tytułu sprzedaży portfeli wyniósł 17 793 tys. zł i jest prezentowany w liniach utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Koszt ryzyka kredytowego wyrażony jako relacja wyniku z tytułu odpisów aktualizujących do średniego stanu kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom (obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów) wyniósł w I półroczu 2018 roku 0,44% i poprawił się o 20 p.b. w porównaniu do I półrocza 2017 roku (0,64%).

Biorąc pod uwagę główne segmenty operacyjne²:

- segment Bankowości Detalicznej i Biznesowej odnotował poprawę salda odpisów o 47 676 tys. zł r/r,
- segment Bankowości MSP – poprawę o 35 127 tys. zł r/r,
- segment Bankowości Korporacyjnej (łącznie z CIB) – pogorszenie o 9 677 tys. zł r/r.

Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja

Ogólne koszty administracyjne Grupy poniesione od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. wynosiły 773 297 tys. zł i były na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Nastąpiły jednak zmiany w strukturze wydatków.

Największy wzrost dotyczył kosztów marketingu, które wzrosły o 14 071 tys. zł r/r z uwagi na większą liczbę prowadzonych przez Bank w mediach kampanii marketingowych (kampania kredytu gotówkowego, dwie kampanie konta osobistego, dwie kampanie dla małych firm).

W I półroczu br. nastąpił również wzrost opłaty na rzecz BFG. Łącznie składki zaksięgowane w ciężar kosztów 6 miesięcy br. wynoszą 82 159 tys. zł i są o 8 766 tys. zł wyższe niż w roku poprzednim, w tym:

- składka roczna na fundusz przynusowej restrukturyzacji banków za 2018 r. (rozliczona w I półroczu br.) wynosiła 52,78 mln zł i była o 2,16 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- składka na fundusz gwarancyjny banków należna za I półrocze 2018 roku była wyższa o 6,61 mln zł i wynosiła 29,38 mln zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego 22,78 mln zł).

Tabela 12. Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze	(414 348)	(422 211)	7 863	(1,9%)
Koszty marketingu	(50 635)	(36 564)	(14 071)	38,5%
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	(52 044)	(54 743)	2 699	(4,9%)
Czynsze	(71 786)	(80 775)	8 989	(11,1%)
Pozostałe koszty rzeczowe	(89 364)	(85 885)	(3 479)	4,1%
Podróże służbowe	(5 913)	(5 722)	(191)	3,3%
Koszty bankomatów i obsługi gotówkowej	(1 556)	(1 512)	(44)	2,9%
Koszty outsourcingu w działalności leasingowej	(3 018)	(9 974)	6 956	(69,7%)
Opłata na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(82 159)	(73 393)	(8 766)	11,9%
Opłata na koszty nadzoru (KNF)	(2 474)	(2 373)	(101)	4,3%
Ogólne koszty administracyjne - razem	(773 297)	(773 152)	(145)	0,0%
Amortyzacja	(82 662)	(91 984)	9 322	(10,1%)
Koszty ogółem	(855 959)	(865 136)	9 177	(1,1%)

² Informacje w oparciu o notę segmentacyjną ujętą w Skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Spadek kosztów administracyjnych r/r dotyczył:

- kosztów czynszów, które były niższe o 8 989 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego; co wynika z optymalizacji przestrzeni powierzchni biurowej (siedziba Centrali Banku przy ul. Suwak w Warszawie), oraz restrukturyzacji sieci dystrybucji Banku (zmniejszenie r/r liczby oddziałów o 10, punktów obsługi klienta o 15);
- kosztów pracowniczych, które były niższe o 7 863 tys. zł; wpływ na obniżenie kosztów miało m.in. zmniejszenie zatrudnienia o 212 etaty (na 30.06.2018 – 7 596 FTE, na 30.06.2017 – 7 808 FTE) oraz niższe o 3,05 mln zł koszty retencji;
- kosztów outsourcingu w działalności leasingowej o 6 956 tys. zł, spowodowany głównie przesunięciem części działalności leasingowej Banku do BNP Paribas Leasing Services Spółka z o.o. i ujęciu tych kosztów począwszy od 2018 r. w pozycji pozostałe koszty rzeczowe;
- kosztów informatycznych i telekomunikacyjnych o 2 699 tys. zł.

W analizowanych okresach ponoszone były koszty związane z procesami połączeniowymi banków. Kwoty poniesionych kosztów ujęte w kosztach administracyjnych wyniosły odpowiednio:

- w I półroczu 2018 r. – 3,5 mln zł (tj. niższe o 84,0% r/r) i dotyczyły głównie przejęcia Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej Rafineria przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
- w I półroczu 2017 r. – 20,0 mln zł i dotyczyły procesów połączeniowych banków BGŻ S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Sygma Bank Polska S.A. Łączna kwota kosztów integracji w tym okresie wyniosła 21,4 mln zł (w tym: 0,6 mln zł ujęta jako zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych).

Na porównywalność wyników, podobnie jak po stronie przychodowej, miała wpływ wspomniana wyżej dekonsolidacja spółki faktoringowej w IV kwartale ub. roku. Eliminując w I półroczu 2017 r. koszty poniesione przez BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz dodatkowo poniesione przez Bank koszty integracji w obu okresach Grupa odnotowałaby wzrost kosztów o niespełna 2% r/r.

Koszty amortyzacji w analizowanym okresie w porównaniu do I półrocza 2017 r. roku zmniejszyły się o 9 177 tys. zł, co wynikało głównie z likwidacji majątku po zakończeniu fuzji Banku BGŻ z BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Sygma Bank Polska S.A.

9.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całkowite dochody Banku w I półroczu 2018 r. były o 65 327 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Bezpośrednim powodem obserwowanego spadku była istotna zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (negatywny efekt w wysokości 163 358 tys. zł), częściowo zniwelowany wzrostem zysku netto wypracowanego w porównywanych okresach.

Tabela 13. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Zysk (strata) netto	188 601	120 779	67 822	56,2%
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(19 322)	113 586	(132 908)	(117,0%)
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	(23 128)	140 230	(163 358)	(116,5%)
Podatek odroczoney	3 806	(26 644)	30 450	(114,3%)
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(409)	(168)	(241)	143,5%
Wycena metodą aktuarialną świadczeń pracowniczych	(521)	436	(957)	(219,5%)
Podatek odroczoney	112	(604)	716	(118,5%)
Inne całkowite dochody netto	(19 731)	113 418	(133 149)	(117,4%)
Całkowite dochody ogółem	168 870	234 197	(65 327)	(27,9%)

9.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Suma bilansowa Grupy według stanu na koniec czerwca 2018 roku wyniosła 71 355 941 tys. zł i była niższa o 1 393 318 tys. zł, tj. o 1,9%, w porównaniu do końca grudnia 2017 roku.

Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów Grupy w I półroczu 2018 roku to wzrost udziału kredytów i pożyczek udzielonych klientom (suma portfeli wycenianych wg zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej) oraz papierów wartościowych i instrumentów finansowych przy jednoczesnym spadku udziału należności od banków.

W strukturze aktywów dominują kredyty i pożyczki udzielone klientom, których udział stanowił 74,6% wszystkich aktywów na koniec czerwca 2018 roku w porównaniu do 72,8% na koniec grudnia 2017 roku. W ujęciu wartościowym wolumen kredytów i pożyczek netto wzrósł o 289 856 tys. zł, tj. o 0,5% pomimo realizacji w I półroczu 2018 roku transakcji sprzedaży portfela kredytów z portfela detalicznego i MSP.

Drugą, co do wielkości pozycję aktywów zajmowała suma papierów wartościowych (wycenianych wg zamortyzowanego kosztu oraz wg wartości godziwej) oraz Instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, które stanowiły 20,1% sumy bilansowej na koniec czerwca 2018 roku (19,1% na koniec 2017 roku). W I półroczu 2018 roku ich wartość wzrosła o 394 853 tys. zł, czyli o 2,8%, przede wszystkim w rezultacie zwiększenia portfela obligacji skarbowych.

Jednocześnie z powyższymi zmianami nastąpił spadek z 3,6% do 0,5% udziału należności od banków netto, które spadły o 2 217 108 tys. zł, tj. o 85,2%, głównie w pozycji rachunki bieżące i lokaty międzybankowe.

Tabela 14. Aktywa

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana	
			tys. zł	%
Kasa i środki w Banku Centralnym	914 056	998 035	(83 979)	(8,4%)
Należności od banków	386 581	2 603 689	(2 217 108)	(85,2%)
Pochodne instrumenty finansowe	455 563	474 421	(18 858)	(4,0%)
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	42 401	32 730	9 671	29,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	50 620 652	52 967 568	(2 346 916)	(4,4%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 636 772	0	2 636 772	x
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	13 922 540	(13 922 540)	(100,0%)
Papiery wartościowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9 413 855	0	9 413 855	x
Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	134 997	0	134 997	x
Papiery wartościowe wyceniane wg wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	4 768 541	0	4 768 541	x
Nieruchomości inwestycyjne	54 435	54 435	0	0,0%
Wartości niematerialne	306 452	288 340	18 112	6,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	479 903	500 647	(20 744)	(4,1%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	612 039	512 045	99 994	19,5%
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 400	0	15 400	x
Inne aktywa	514 294	394 809	119 485	30,3%
Aktywa razem	71 355 941	72 749 259	(1 393 318)	(1,9%)

Portfel kredytowy

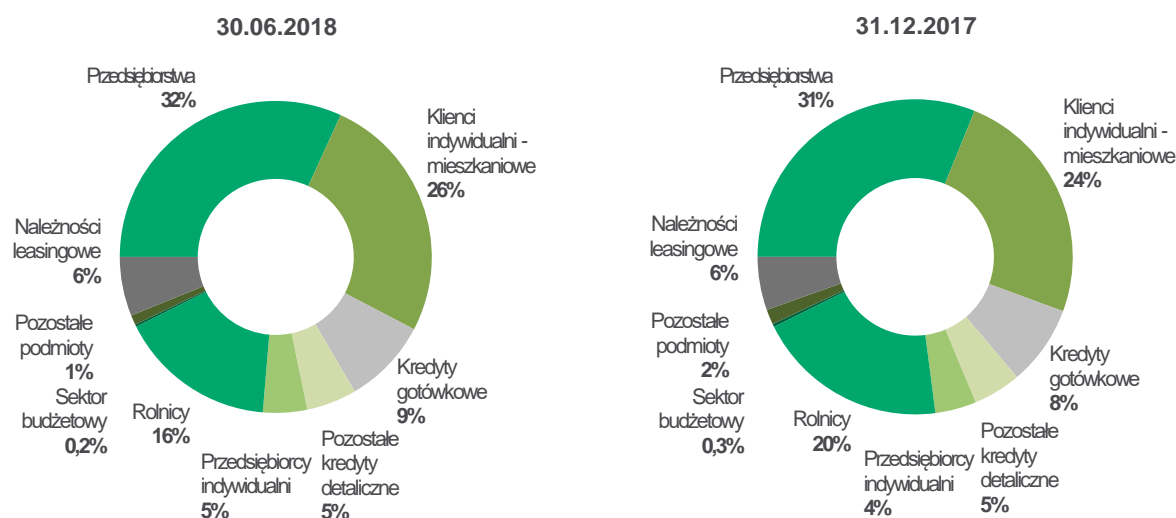
Struktura i jakość portfela kredytowego

Na koniec czerwca 2018 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom (suma portfeli wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i wg wartości godziwej) wyniosły 56 205 063 tys. zł i wzrosły o 452 715 tys. zł, tj. o 0,8% w porównaniu do końca 2017 roku. Wzrost ten nastąpił pomimo realizacji w I półroczu 2018 roku transakcji sprzedaży portfela kredytów z portfela detalicznego i MSP.

Tabela 15. Struktura portfela kredytowego wycenianego wg zamortyzowanego kosztu

w tys. zł	30.06.2018		31.12.2017	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Kredyty i pożyczki brutto	53 444 089	100,0%	55 752 348	100,0%
Przedsiębiorstwa	17 015 138	31,8%	17 373 879	31,2%
Klienci indywidualni - mieszkaniowe	13 807 851	25,8%	13 628 114	24,4%
– złotowe	8 376 180	15,7%	8 209 418	14,7%
– walutowe	5 431 671	10,2%	5 418 696	9,7%
Kredyty gotówkowe	4 742 795	8,9%	4 575 410	8,2%
Pozostałe kredyty detaliczne	2 781 013	5,2%	2 735 532	4,9%
Przedsiębiorcy indywidualni	2 446 989	4,6%	2 354 470	4,2%
Rolnicy	8 707 426	16,3%	11 004 011	19,7%
Sektor budżetowy	123 831	0,2%	172 173	0,3%
Pozostałe podmioty	543 646	1,0%	861 240	1,5%
Należności leasingowe	3 275 400	6,1%	3 047 519	5,5%

Wykres 9. Kredyty i pożyczki brutto wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - struktura



W ramach portfela wycenianego wg zamortyzowanego kosztu udział kredytów i pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom (17 015 138 tys. zł na koniec czerwca 2018 roku) wzrósł o 0,6 p.p. i wynosi 31,8%. Kredyty hipoteczne (13 807 851 tys. zł) stanowią 25,8% wolumenu portfela kredytowego (wzrost o 1,4 p.p. w porównaniu do końca 2017 r.). Na trzecim miejscu pozostają kredyty dla rolników (8 707 426 tys. zł) pomimo spadku ich udziału w całym portfelu o 3,4 p.p., do 16,3% na koniec czerwca 2018 roku.

Tabela 16. Jakość portfela kredytowego wycenianego wg zamortyzowanego kosztu

tys. zł	30.06.2018			31.12.2017		
	Razem brutto	w tym: z utratą wartości	udział %	Razem brutto	w tym: z utratą wartości	udział %
Kredyty i pożyczki brutto	53 444 089	3 469 223	6,5%	55 752 348	4 122 924	7,4%
Klienci indywidualni – kredyty mieszkaniowe	13 807 851	547 801	4,0%	13 628 114	612 001	4,5%
– złotowe	8 376 180	192 410	2,3%	8 209 418	201 433	2,5%
– walutowe	5 431 671	355 391	6,5%	5 418 696	410 568	7,6%
Kredyty gotówkowe	4 742 795	457 858	9,7%	4 575 410	524 805	11,5%
Pozostałe kredyty detaliczne	2 781 013	163 255	5,9%	2 735 532	173 606	6,3%
Rolnicy	8 707 426	531 496	6,1%	11 004 011	616 591	5,6%
Klienci instytucjonalni z wyłączeniem rolników	20 129 604	1 659 041	8,2%	20 761 762	2 086 456	10,0%
Należności leasingowe	3 275 400	109 772	3,4%	3 047 519	109 465	3,6%

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom i wycenianych wg zamortyzowanego kosztu poprawił się do 6,5% na koniec czerwca 2018 r. wobec 7,4% na koniec 2017 roku.

Tabela 17. Wskaźniki jakości portfela kredytowego wycenianego wg zamortyzowanego kosztu

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana	
			tys. zł	%
Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom, razem	53 444 089	55 752 348	(2 308 259)	(4,1%)
Odpisy na należności	(2 823 437)	(2 784 780)	(38 657)	1,4%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom, razem	50 620 652	52 967 568	(2 346 916)	(4,4%)
Ekspozycje bez przesłanek utraty wartości				
Zaangażowanie bilansowe brutto	49 974 866	51 629 424	(1 654 558)	(3,2%)
Odpis IBNR	(712 856)	(290 118)	(422 738)	145,7%
Zaangażowanie bilansowe netto	49 262 010	51 339 306	(2 077 296)	(4,0%)
Ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości				
Zaangażowanie bilansowe brutto	3 469 223	4 122 924	(653 701)	(15,9%)
Odpis z tytułu utraty wartości	(2 110 581)	(2 494 662)	384 081	(15,4%)
Zaangażowanie bilansowe netto	1 358 642	1 628 262	(269 620)	(16,6%)
Wskaźniki				
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto	6,5%	7,4%		(0,9 p.p.)
Pokrycie odpisami ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	(60,8%)	(60,5%)		(0,3 p.p.)

W grudniu 2017 roku Bank dokonał transakcji sekurytyzacji portfela kredytów gotówkowych i samochodowych. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki SPV (BGŻ Poland ABS1 DAC z siedzibą w Irlandii). Okres rewolwingowy wynosi 24 miesiące.

SPV wyemitowała na bazie sekurytyzowanych aktywów obligacje o łącznej wartości 2 180 850 tys. zł i otrzymała pożyczkę w wysokości 119 621 tys. zł, które zostały zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na prawach do przepływów pieniężnych z sekurytyzowanych aktywów.

W wyniku sekurytyzacji Bank uzyskał finansowanie działalności w zamian za oddanie praw do przyszłych przepływów wynikających z sekurytyzowanego portfela kredytów o wartości wynoszącej na 22.11.2017 r. (tzw. cut-off) 2 300 471 tys. zł. Maksymalny termin pełnego wykupu obligacji i spłaty pożyczki to 27.04.2032 r.

Główną korzyścią przeprowadzonej transakcji jest pozytywny wpływ na wskaźniki adekwatności kapitałowej oraz poprawa płynności i dywersyfikacja źródeł finansowania.

W świetle zapisów MSR 39 oraz MSSF 9 warunki umowne sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego. W związku z powyższym Bank rozpoznaje sekurytyzowane aktywa w pozycji *Kredyty i pożyczki udzielone klientom* na 30.06.2018 r. w wartości netto 2 137 558 tys. zł. Jednocześnie Bank rozpoznaje zobowiązanie z tytułu przepływów z tytułu sekurytyzacji w pozycji *Zobowiązania wobec klientów* w wysokości równej na 30.06.2018 r. 2 300 471 tys. zł. Na dzień 30.06.2018 r. Bank posiadał również należności z tytułu rozliczeń ze spółką sekurytyzacyjną w wysokości 111 207 tys. zł, należności te są prezentowane w pozycji *Inne aktywa*.

Zobowiązania i kapitał własny

Według stanu na koniec czerwca 2018 roku łączna wartość zobowiązań Grupy wynosiła 64 945 636 tys. zł i była o 1 244 160 tys. zł, tj. o 1,9% niższa niż na koniec 2017 roku.

Tabela 18. Zobowiązania i kapitał własny

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana	
			tys. zł	%
Zobowiązania wobec banków	4 550 137	3 891 235	658 902	16,9%
Różnice z rachunkowości zabezpieczeń dotyczące wartości godziwej pozycji zabezpieczanych	7 948	(2 992)	10 940	(365,6%)
Pochodne instrumenty finansowe	432 470	427 710	4 760	1,1%
Zobowiązania wobec klientów	54 012 858	56 328 897	(2 316 039)	(4,1%)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 181 744	2 471 966	(290 222)	(11,7%)
Zobowiązania podporządkowane	1 706 237	1 645 102	61 135	3,7%
Pozostałe zobowiązania	1 908 356	1 225 323	683 033	55,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 018	117 699	(99 681)	(84,7%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 026	8 003	23	0,3%
Rezerwy	119 842	76 853	42 989	55,9%
Zobowiązania razem	64 945 636	66 189 796	(1 244 160)	(1,9%)
Kapitał akcyjny	84 238	84 238	0	0,0%
Kapitał zapasowy	5 127 086	5 127 086	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 208 018	909 629	298 389	32,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	122 257	141 988	(19 731)	(13,9%)
Zyski zatrzymane	(131 294)	296 522	(427 816)	(144,3%)
- wynik z lat ubiegłych	(319 895)	16 815	(336 710)	(2 002,4%)
- wynik bieżącego okresu	188 601	279 707	(91 106)	(32,6%)
Kapitał własny razem	6 410 305	6 559 463	(149 158)	(2,3%)
Zobowiązania i kapitał własny razem	71 355 941	72 749 259	(1 393 318)	(1,9%)

W analizowanym okresie roku udział zobowiązań w sumie zobowiązań i kapitału własnego Banku pozostał na niezmienionym poziomie w stosunku do grudnia 2017 r. i wyniósł 91,0%. Najistotniejszą zmianą w strukturze zobowiązań na koniec I półrocza 2018 roku był spadek udziału zobowiązań wobec klientów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych przy jednoczesnym wzroście udziału zobowiązań wobec banków oraz pozostałych zobowiązań. W pozycji pozostałe zobowiązania na 30.06.2018 r. została ujęta kwota 799 929 tys. zł z tytułu emisji akcji.

Na koniec czerwca 2018 roku zobowiązania wobec klientów spadły o 2 316 039 tys. zł, tj. o 4,1% w porównaniu do końca grudnia 2017 roku i wynosiły 54 012 858 tys. zł, co spowodowało zmniejszenie ich udziału w całości zobowiązań do 83,2% w porównaniu do 85,1% na koniec 2017 r.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych związane jest z wykupem w I kwartale 2018 r. certyfikatów depozytowych wyemitowanych na podstawie umów z marca 2008 roku o łącznej wartości nominalnej 285 000 tys. zł. Pozycja ta zwiera również wyemitowane w grudniu 2017 r. przez spółkę SPV, w rezultacie transakcji sekurytyzacji portfela kredytów konsumpcyjnych, przeprowadzonej przez Bank, obligacje na łączną kwotę 2 180 850 tys. zł z maksymalnym pierwotnym terminem wykupu do 27.04.2032 r. Zabezpieczenie spłaty obligacji stanowią należności z tytułu kredytów i pożyczek będące przedmiotem sekurytyzacji.

W pierwszym półroczu 2018 roku miał natomiast miejsce wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków co skutkowało zwiększeniem ich udziału w sumie zobowiązań. Na koniec czerwca 2018 r. wyniósł on 7,0%, w porównaniu do 5,9% na koniec 2017 r. Wartość zobowiązań wobec banków na koniec czerwca 2018 r. wyniosła 4 550 137 tys. zł i była o 658 902 tys. zł wyższa niż na koniec 2017 r. (tj. o 16,9%).

Zobowiązania wobec klientów

Na koniec czerwca 2018 r. zobowiązania wobec klientów wynosiły 54 012 858 tys. zł, odnotowując spadek o 4,1% w porównaniu do końca 2017 r. Spadek ten dotyczył przede wszystkim klientów korporacyjnych, których wolumen zmniejszył się o 2 030 076 tys. zł, tj. o 8,2% (w tym: 1 225 710 tys. zł dotyczyło depozytów terminowych). Jednocześnie ich udział w strukturze zobowiązań wobec klientów ogółem obniżył się do 41,9% wobec 43,8% na koniec grudnia 2017 r.

Depozyty klientów indywidualnych ogółem spadły o 176 996 tys. zł, tj. o 0,6% i stanowią 50,9% wszystkich zobowiązań wobec klientów na koniec czerwca 2018 r. (wzrost o 1,8 p.p. w porównaniu do końca 2017 r.).

Pozytywnie na zobowiązania wobec klientów wpłynęło zwiększenie wolumenu depozytów sektora budżetowego, o 159 933 tys. zł (w tym głównie depozytów terminowych), do kwoty 1 066 035 tys. zł, zwiększając ich udział w całości zobowiązań wobec klientów z 1,6% na koniec grudnia 2017 r. do 2,0% na koniec czerwca 2018 r.

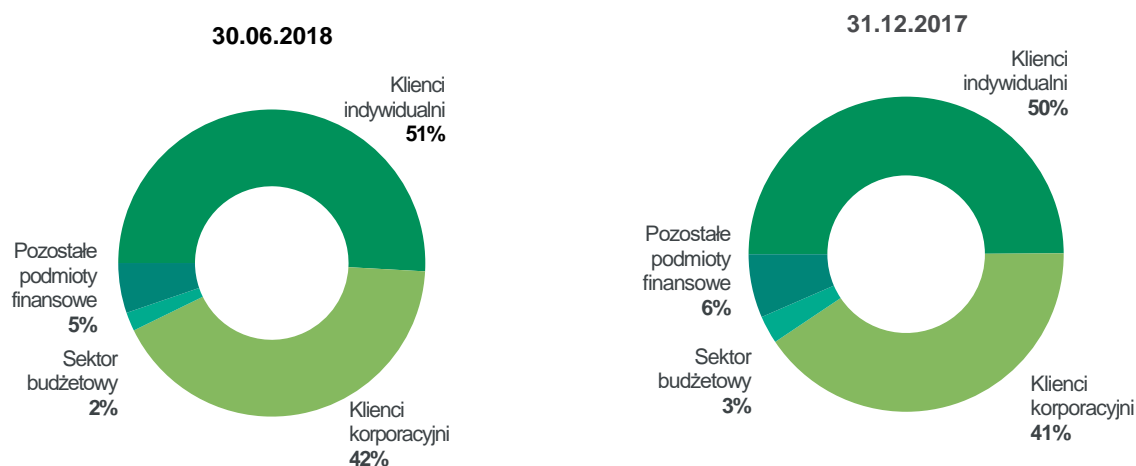
Tabela 19. Zobowiązania wobec klientów w podziale na produkty

w tys. zł	30.06.2018		31.12.2017	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Zobowiązania wobec klientów	54 012 858	100,0%	56 328 897	100,0%
Rachunki bieżące	30 535 410	56,6%	30 334 883	53,8%
Depozyty terminowe	21 553 003	39,9%	24 033 484	42,7%
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 414 542	2,6%	1 475 684	2,6%
Inne zobowiązania	509 903	0,9%	484 846	0,9%

Udział rachunków bieżących w strukturze zobowiązań wobec klientów ogółem wzrósł o 2,8 p.p. i wyniósł 56,6%. Wartościowo środki zdeponowane na rachunkach bieżących wzrosły o 200 527 tys. zł, tj. o 0,7%. Było to rezultatem wzrostu w segmencie klientów indywidualnych (+7,9%) przy jednoczesnym spadku środków bieżących klientów korporacyjnych (-5,5%).

Udział depozytów terminowych w strukturze zobowiązań wobec klientów w porównaniu do końca 2017 roku zmniejszył się o 2,8 p.p. i wyniósł 39,9%. Wartościowo lokaty terminowe zmniejszyły się o 2 480 481 tys. zł, tj. o 10,3% w porównaniu do grudnia 2017 roku. Spadek wolumenów dotyczył głównie segmentu klientów indywidualnych (przesunięcie środków na rachunki bieżące) oraz segmentu klientów korporacyjnych. Spadki te zostały częściowo zrekompensovane przyrostem sald depozytów terminowych w segmencie klientów sektora budżetowego.

Kredyty i pożyczki otrzymane od pozostałych podmiotów finansowych spadły o 268 900 tys. zł, tj. o 8,6% w stosunku do grudnia 2017 r.

Wykres 10. Zobowiązania wobec klientów - struktura**Kapitał własny**

Według stanu na koniec czerwca 2018 roku kapitał własny Grupy wyniósł 6 410 305 tys. zł i był o 149 158 tys. zł, tj. o 2,3% niższy niż na koniec 2017 roku.

Zmiana poziomu kapitału własnego wynikała głównie z uwzględnienia w wyniku z lat ubiegłych negatywnej zmiany na skutek wdrożenia MSSF 9 związanej ze zmianą wyceny odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w kwocie 318 029 tys. zł oraz zwiększenia pozostałych kapitałów rezerwowych - zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z dnia 18 maja 2018 r. zysk netto Banku za rok 2017 w kwocie 298 389 tys. zł został przeznaczony na kapitał rezerwowy.

9.4. Fundusze własne i wskaźniki kapitałowe

Łączny współczynnik kapitałowy Grupy na 30.06.2018 r. wyniósł 13,79% i wzrósł w stosunku do grudnia 2017 r. o 0,04 p.p. Skonsolidowany współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET I) oraz skonsolidowany współczynnik kapitału Tier I (Tier I) Grupy na koniec 2017 roku były identyczne i wyniosły 10,81%.

Całkowite fundusze własne na 30 czerwca 2018 roku wzrosły o 170 231 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku, co wynikało przede wszystkim z włączenia do funduszy własnych zysku netto Banku za drugie półrocze 2017 roku, w kwocie 168 360 tys. zł, za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 kwietnia 2018 r. (zysk netto Banku za pierwsze półrocze 2017 roku, w kwocie 130 029 tys. zł został włączony do funduszy własnych w roku ubiegłym, za zgodą KNF z dnia 23 listopada 2017 roku).

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z dnia 18 maja 2018 roku cały zysk Banku za rok 2017, w kwocie 298 389 tys. zł, przeznaczony został na kapitał rezerwowy.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko na 30 czerwca 2018 wyniosła 57 028 035 tys. zł i wzrosła o 1 039 905 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 15 grudnia 2017 r. Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie utrzymania przez Grupę funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 0,60 p.p. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier I (co odpowiada 0,45 p.p.) oraz co najmniej w 56% z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiada 0,34 p.p.).

W dniu 29 grudnia 2017 r. Bank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 grudnia 2017 r. w sprawie nałożenia na Bank (na zasadzie skonsolidowanej i indywidualnej) bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

Zgodnie z ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w sektorze finansowym oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów od 1 stycznia 2018 r. wymogi kapitałowe obowiązujące banki w Polsce zwiększyły się poprzez:

- wprowadzanie bufora ryzyka systemowego w wysokości 3%;
- wzrost poziomu bufora zabezpieczającego z 1,25% do 1,875%.

W rezultacie powyższych zmian, zgodnie ze „Stanowiskiem KNF w sprawie minimalnych poziomów współczynników kapitałowych” obowiązujących banki w 2018 roku, opublikowanym 24 listopada 2017 r., minimalne współczynniki kapitałowe Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (ujęcie skonsolidowane) od dnia 1 stycznia 2018 r. powinny wynosić:

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET I) = 9,97%;
- współczynnik kapitału Tier I = 11,58%;
- łączny współczynnik kapitałowy = 13,73%.

Tabela 20. Fundusze własne i wskaźniki kapitałowe Grupy

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana	
			tys. zł	%
Kapitał podstawowy (Tier I)				
– kapitał akcyjny	84 238	84 238	0	0,0%
– kapitał zapasowy	3 272 501	3 272 501	0	0,0%
– kapitał rezerwowy	2 435 450	2 137 873	297 577	13,9%
– fundusz ogólnego ryzyka	627 154	627 154	0	0,0%
– wartości niematerialne	(306 215)	(288 040)	(18 175)	6,3%
– inne składniki funduszy własnych, uwzględniane w wyliczeniu kapitałów podstawowych (Tier I)	50 041	220 174	(170 133)	(77,3%)
Razem kapitał podstawowy (Tier I)	6 163 169	6 053 900	109 269	1,8%
Fundusze uzupełniające (Tier II)				
– zobowiązania podporządkowane zaliczane do funduszy własnych	1 703 386	1 642 424	60 962	3,7%
Razem fundusze własne	7 866 555	7 696 324	170 231	2,2%
Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu				
– ryzyka kredytowego	51 741 359	50 910 787	830 572	1,6%
– ryzyka rynkowego	384 156	207 215	113 941	42,2%
– ryzyka operacyjnego	4 703 428	4 594 169	109 259	2,4%
– korekty wyceny kredytowej	199 092	212 959	(13 867)	(6,5%)
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	57 028 035	55 988 130	1 039 905	1,9%
Wskaźniki kapitałowe Grupy Kapitałowej				
	30.06.2018	31.12.2017	zmiana p.p.	
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	13,79%	13,75%	0,04 p.p.	
Współczynnik kapitału Tier I	10,81%	10,81%	0,00 p.p.	

W celu poprawy poziomu współczynników wypłacalności Zarząd Banku podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, po otrzymaniu w dniu 10 lipca 2018 roku zgody KNF na zaklasyfikowanie wyemitowanych przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. akcji jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, kapitał zakładowy Banku wzrósł o 13 300 000 zł, natomiast kapitał zapasowy Banku wzrósł o 786 695 000 zł.

Uwzględnienie wyższego poziomu kapitału podstawowego Tier I w kalkulacji współczynników wg danych na dzień 30 czerwca 2018 roku pozwoliłoby na uzyskanie poziomów współczynników wypłacalności powyżej wymogów regulacyjnych:

W ujęciu skonsolidowanym:

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET I) = 12,21%;
- współczynnik kapitału Tier I = 12,21%;
- łączny współczynnik kapitałowy = 15,20%.

W ujęciu jednostkowym:

- współczynnik kapitału podstawowego Tier I (CET I) = 12,54%;
- współczynnik kapitału Tier I = 12,54%;
- łączny współczynnik kapitałowy = 15,59%.

12 grudnia 2017 r. Parlament Europejski i Rada UE przyjęły Rozporządzenie nr 2017/2395 zmieniające rozporządzenie (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do rozwiązań przejściowych dotyczących złagodzenia wpływu wprowadzenia MSSF 9 na fundusze własne oraz dotyczących traktowania jako duże ekspozycje niektórych ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego denominowanych w walucie krajowej dowolnego państwa członkowskiego. Niniejsze rozporządzenie weszło w życie następnego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej i znajduje zastosowanie od dnia 1 stycznia 2018 r. Parlament Europejski oraz Rada (UE) uznali, że stosowanie MSSF 9 może doprowadzić do nagłego zwiększenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe, a co za tym idzie do spadku kapitału podstawowego Tier I.

Grupa, po analizie wymogów Rozporządzenia nr 2017/2395, zdecydowała o zastosowaniu przepisów przejściowych przewidzianych przez niniejsze rozporządzenie, co oznacza, że na potrzeby oceny adekwatności kapitałowej Banku i Grupy nie uwzględniany będzie pełen wpływ wdrożenia MSSF 9. W wyniku dostosowania obliczeń regulacyjnych wymogów kapitałowych oszacowano, iż uwzględnienie pełnego wpływu wdrożenia MSSF 9, na łączny współczynnik kapitałowy Grupy obniżyłoby jego wartość o 52 punkty bazowe.

9.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE) Grupy obliczony po wyłączeniu wpływu kosztów integracji wyniósł w I półroczu 2018 roku 5,9%. Wzrost widoczny w porównaniu do I półrocza 2017 roku jest przede wszystkim rezultatem obniżenia kosztów ryzyka. Stopa zwrotu z aktywów (ROA) obliczona po wyłączeniu wpływu kosztów integracji wyniosła 0,5% i wzrosła w porównaniu z I półroczem 2017 roku o 0,1 p.p.

Wskaźnik Koszty/Dochody (bez kosztów integracji) kształtuje się na poziomie 63,5%, wyższym o 1,2 p.p. w stosunku do 62,3% na koniec roku I półrocza 2017 roku. Przyczyną nieznacznego wzrostu wskaźnika był brak po stronie dochodowej wyników na działalności inwestycyjnej oraz przychodów z dywidend porównywalnych do I półrocza 2017 roku.

Prezentacja wskaźników obliczonych na bazie kategorii rachunku zysków i strat z wyłączeniem kosztów integracji (rozumianych jako dodatkowe koszty związane z procesami połączeniowymi banków BGŻ S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Sygma Bank Polska S.A. oraz Podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska S.A.) ma na celu przekazanie dodatkowej informacji pozwalającej na ocenę aktualnego potencjału połączonych banków.

Marża odsetkowa netto liczona w relacji do średnich aktywów wyniosła 2,6% i nie uległa zmianie w porównaniu do poziomu obliczonego według stanu na koniec I półrocza 2017 roku.

Wskaźnik kosztów ryzyka obniżył się w porównaniu do poziomu odnotowanego w I półroczu 2017 roku o 0,2 p.p. i wyniósł 0,4%.

Wartości wskaźnika stanowiącego relację kredytów netto do depozytów poprawiła się w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2017 roku z uwagi na spadek wartości kredytów netto związany ze sprzedażą i dekonsolidacją spółki BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz zmniejszeniem wartości portfela walutowych kredytów mieszkaniowych będącym wynikiem amortyzacji portfela oraz umocnienia złotego wobec franka szwajcarskiego.

Tabela 21. Wskaźniki finansowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	zmiana r/r p.p.
Stopa zwrotu z kapitału ⁽¹⁾	5,9%*	4,8%*	4,4%*	1,5
Stopa zwrotu z aktywów ⁽²⁾	0,5%*	0,4%*	0,4%*	0,1
Marża odsetkowa netto ⁽³⁾	2,6%*	2,7%	2,6%	0,0
Koszty/Dochody ⁽⁴⁾	63,5%*	61,0%*	62,3%*	1,2
Koszty ryzyka kredytowego ⁽⁵⁾	(0,4%)	(0,6%)	(0,6%)	(0,2)
Kredyty netto/Depozyty ⁽⁶⁾	101,3%	96,6%	105,1%	(3,8)
Kredyty brutto/Razem źródła finansowania ⁽⁷⁾	90,5%	87,2%	94,1%	(3,6)

* Wartości znormalizowane z wyłączeniem kosztów integracji. Wpływ kosztów integracji na zysk netto został oszacowany z zastosowaniem standardowej stopy podatku dochodowego 19%. W przypadku kategorii „koszty” wielkość widoczną w sprawozdaniu finansowym pomniejszono o wielkość kosztów integracji ewidencjonowanych w ramach ogólnych kosztów administracyjnych oraz amortyzacji. W przypadku kategorii „dochody” wielkości rachunku zysków i strat składające się na wynik z działalności bankowej skorygowano o koszty integracji ewidencjonowane w ramach pozostałych kosztów operacyjnych.

(1) Relacja zysku netto do średniego kapitału własnego obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(2) Relacja zysku netto do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(3) Relacja wyniku z tytułu odsetek do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(4) Relacja sumy ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji do wyniku z działalności bankowej, obliczonego jako suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, wyniku na działalności inwestycyjnej, wyniku na rachunkowości zabezpieczeń oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

(5) Relacja odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek do średniego stanu kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(6) Relacja kredytów i pożyczek udzielonych klientom (netto) do depozytów klientów. Stan na koniec okresu.

(7) Relacja kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom do sumy zobowiązań wobec klientów, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, kredytów otrzymanych od innych banków oraz zobowiązań podporządkowanych. Stan na koniec okresu.

10. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE BANKU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach należy zaliczyć:

- **Kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce.** Opublikowane dane o aktywności gospodarczej za okres kwiecień-czerwiec wskazują, że w drugim kwartale bieżącego roku tempo wzrostu PKB utrzymywało się w okolicach 5% r/r, czyli poziomu podobnego jak kwartał wcześniej (5,2% r/r). W pierwszym kwartale 2018 roku wzrost był oparty na popycie krajowym, z utrzymaną solidną dynamiką konsumpcji i wyższym niż kwartał wcześniej wzrostem inwestycji. Jednak pogarszające się wskaźniki wyprzedzające OECD, słabsze dane o koniunkturze w strefie euro oraz coraz większe ograniczenia podażowe sugerują, że tempo wzrostu PKB osiągnęło swój szczyt i może spowalniać w kolejnych kwartałach.
- **Sytuacja na krajowym rynku pracy.** Stopa bezrobocia osiąga kolejne historyczne minima. Na koniec pierwszej połowy bieżącego roku wynosiła 6,1% po wyeliminowaniu wpływu czynników sezonowych. Wpływ niekorzystnych trendów demograficznych i obniżenia wieku emerytalnego na liczbę aktywnych zawodowo ograniczał w poprzednich kwartałach znaczący napływ pracowników z Ukrainy. Jednak już w pierwszej połowie 2018 roku roczna zmiana liczby aktywnych zawodowo była bliska 0%. W krótkim okresie zmniejszenie podaży pracy może zwiększyć presję płacową, zaś w średnim i długim terminie spowodować obniżenie potencjalnego i rzeczywistego tempa wzrostu PKB.
- **Zmiany poziomu inflacji.** W drugim kwartale br. inflacja przyspieszyła, osiągając 2% r/r w czerwcu. Przyczynił się do tego głównie wzrost cen paliw, będący odzwierciedleniem wyższych globalnych cen ropy i pewnego osłabienia złotego. W tym kontekście Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na niezmiennych poziomach. Po posiedzeniach RPP w ostatnich miesiącach Prezes NBP Adam Glapiński wskazywał, że jego zdaniem stopy procentowe mogą pozostać bez zmian nawet do końca 2020 roku. Łagodna retoryka działa w kierunku obniżenia oczekiwań rynkowych co do stóp procentowych NBP. W przeciwnym kierunku może działać dopiero znaczący wzrost presji płacowej i jego większe odzwierciedlenie w inflacji, w warunkach zacieśnienia polityki pieniężnej w USA i zapowiedzi wygaszenia programu skupu aktywów przez EBC.
- **Potencjalny wzrost nierównowagi w finansach publicznych.** Jakkolwiek wysoka aktywność gospodarcza i poprawa ściągalności podatków sprzyjały obniżeniu deficytu sektora finansów publicznych z 2,3% PKB w 2016 roku do 1,7% PKB w 2017 roku, zgodnie z danymi Komisji Europejskiej w 2017 roku deficyt strukturalny wynosił około 2% PKB, a w kolejnych latach prognozowane jest jego pogłębienie. Premier Mateusz Morawiecki zapowiedział wprowadzenie nowych działań w polityce fiskalnej, jednak ich efekt powinien być nieznaczny (podwyższenie deficytu o ok. 0,25% PKB w 2018 i 0,4% PKB w 2019 roku). Rosnący prognozowany deficyt strukturalny i zwiększanie wydatków/zmniejszanie dochodów sektora finansów publicznych czynią je podatnymi na ewentualne silniejsze spowolnienie aktywności gospodarczej.
- **Potencjalne znaczne osłabienie kursu złotego wobec kluczowych walut,** w odpowiedzi na ewentualny wzrost zmienności oraz awersji do ryzyka na rynkach finansowych. Ryzykiem byłoby również potencjalne znaczne umocnienie kursu złotego wobec kluczowych walut, co w świetle rosnących krajowych kosztów pracy może spowodować zmniejszenie konkurencyjności polskiego eksportu, a w konsekwencji pogorszenie bilansu handlowego i rachunku bieżącego, oraz osłabienie tempa wzrostu gospodarczego. BNP Paribas prognozuje, że na koniec 2018 roku kurs EUR/PLN będzie zbliżony do obecnego, czyli będzie wynosił około 4,27.
- **Dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych na świecie,** jako potencjalny czynnik ryzyka dla polskich obligacji oraz kursu złotego, a także dla tempa wzrostu gospodarczego w średnim terminie.
- **Potencjalny wzrost zmienności oraz awersji do ryzyka na europejskich rynkach finansowych,** wynikający z zacieśnienia parametrów polityki pieniężnej przez EBC, w tym ograniczenia skali skupu aktywów od początku 2018 roku i zapowiedzi jego zakończenia pod koniec br. Wyższa awersja do ryzyka na europejskim rynku obligacji może zwiększyć premię za ryzyko dla polskich aktywów i spowodować wzrost rentowności polskich papierów skarbowych (zwłaszcza na długim końcu krzywej rentowności).
- **Globalna wojna handlowa wydaje się być głównym ryzykiem zewnętrznym.** Obecnie spór handlowy skupia się na linii USA-Chiny. Eskalacja sporu mogłaby przyczynić się do spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce.

- **Projekt ustawy dot. wsparcia dla osób mających problemy z terminowym regulowaniem rat kredytów mieszkaniowych.** Projekt przygotowany przez Kancelarię Prezydenta zakłada utworzenie nowego Funduszu Restrukturyzacyjnego. Fundusz będzie zasilany z kwartalnych składek wpłacanych przez banki, uzależnionych od wielkości ich własnych portfeli kredytów denominowanych i indeksowanych (maksymalnie 0,5% wartości bilansowej portfela kredytów). Projekt szacuje, że maksymalne roczne obciążenie sektora bankowego wyniesie nie więcej niż 2,8 mld zł w pierwszym roku działania.
- **Implementację do polskiego prawa regulacji Payment Services Directive (“PSD II”) dot. usług płatniczych** w ramach unijnego rynku wewnętrznego. PSD II ma wprowadzić m.in. usługę dostępu online do danych na rachunku klienta oraz usługę inicjowania płatności na wniosek klienta. Wyżej wymienione usługi będą mogły być świadczone przez podmioty trzecie. Dyrektywa nakłada również na banki obowiązki udostępnienia publicznych interfejsów oprogramowania aplikacji (tzw. API) oraz zaimplementowania dodatkowych wymogów bezpieczeństwa.
- **Wejście w życie unijnej dyrektywy PAD** dot. m.in. bezpłatnego podstawowego rachunku płatniczego. Rachunek wraz z określonym pakietem również bezpłatnych usług będzie musiał znaleźć się w ofercie banków, instytucji płatniczych i SKOK-ów. Dostępny będzie również dla obecnych klientów banków pod warunkiem wcześniejszego zamknięcia posiadanych przez nich kont bankowych.

11. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. jest podzielona na następujące podstawowe obszary biznesowe:

- **Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej** obejmujący kompleksową obsługę:
 - klientów detalicznych oraz
 - klientów biznesowych (mikroprzedsiębiorstw), w tym:
 - ✓ przedsiębiorców nieprowadzących pełnej sprawozdawczości finansowej, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, spełniających kryterium rocznych przychodów netto za poprzedni rok obrotowy poniżej 2 mln euro;
 - ✓ spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe;
 - ✓ organizacje non-profit;
 - ✓ rolników indywidualnych.
- W Banku wyodrębniony jest dodatkowo **Obszar Bankowości Personal Finance** – zajmujący się, w szczególności, przygotowaniem oferty produktowej i zarządzaniem kredytami konsumpcyjnymi dystrybuowanymi za pośrednictwem sieci oddziałów Bankowości Detalicznej i Biznesowej oraz zewnętrznych kanałów dystrybucji.
- **Obszar Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw** obejmujący obsługę:
 - klientów instytucjonalnych (non-agro) o przychodach rocznych netto za poprzedni rok obrotowy nie przekraczających 60 mln zł oraz zaangażowaniu kredytowym Banku wobec klienta nie przekraczającym 25 mln zł;
 - rolników niesporządzających sprawozdań finansowych, dla których zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta mieści się w przedziale od 3 mln zł i nie przekracza 25 mln zł;
 - przedsiębiorców agro i rolników prowadzących pełną sprawozdawczość finansową o przychodach rocznych netto za poprzedni rok obrotowy nieprzekraczających 60 mln zł oraz zaangażowaniu kredytowym Banku mniejszym niż 25 mln zł, a także niezależnie od wielkości przychodów i poziomu zaangażowania Banku - grupy producentów rolnych.
- **Obszar Bankowości Korporacyjnej** obejmujący obsługę klientów instytucjonalnych o przychodach rocznych netto za poprzedni rok obrotowy wyższych lub równych 60 mln zł lub zaangażowaniu kredytowym Banku wobec klienta większym lub równym 25 mln zł.
- **Obszar Bankowości Corporate and Institutional Banking (CIB)** wspierający sprzedaż produktów grupy BNP Paribas skierowaną do największych polskich przedsiębiorstw. Obejmuje obsługę klientów strategicznych oraz Pion Rynków Finansowych.
- **Pozostała działalność bankowa** prowadzona głównie w ramach Pionu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

11.1. Placówki Banku i sieć bankomatów

Placówki Banku

Na 30 czerwca 2018 roku Bank posiadał 472 oddziały bankowości detalicznej i biznesowej. Sieć oddziałów uzupełniała 1 kasa zewnętrzna, obsługująca transakcje gotówkowe i bezgotówkowe oraz 7 Centrów Bankowości Prywatnej. Sieć sprzedaży detalicznej wspierało dodatkowo 101 Punktów Obsługi Klienta.

W pierwszej połowie 2018 roku zlikwidowano 4 oddziały oraz 1 kasę zewnętrzną. Ponadto relokowano 1 oddział.

Zadania z zakresu sprzedaży produktów i usług bankowych oferowanych klientom korporacyjnym były realizowane przez 44 Centra Biznesowe Małych i Średnich Przedsiębiorstw, działające w ramach 6 Oddziałów Regionalnych Bankowości MSP oraz 8 Centrów Bankowości Korporacyjnej.

Sieć bankomatów i wpłatomatów

Na koniec czerwca 2018 r. Bank dysponował siecią 154 wpłatomatów i 368 bankomatów w oddziałach bankowości detalicznej i biznesowej. Wszystkie te urządzenia są własnością firmy IT Card.

Zarówno wpłatomaty, jak i bankomaty oznaczone są logo Banku BGŻ BNP Paribas.

11.2. Alternatywne kanały dystrybucji

Bankowość internetowa i mobilna

W I półroczu 2018 roku Bank odnotował wzrost liczny klientów posiadających dostęp do usług bankowości internetowej i mobilnej, jak również aktywnie z nich korzystających. Wzrosła również liczba operacji realizowanych przez system BiznesPI@net.

Tabela 22. Dane dotyczące systemu PI@net/BiznesPI@net

Wyszczególnienie	Nazwa systemu	30.06.2018	31.12.2017
Liczba klientów z dostępem	PI@net	1 251 373	1 131 751
	BiznesPI@net	183 063	154 134
Liczba klientów aktywnie logujących się	PI@net	514 659	503 364
	BiznesPI@net	112 149	107 323
Przeciętna miesięczna liczba transakcji	PI@net	1 984 001	2 011 233
	BiznesPI@net	2 950 662	2 890 928
Ilość klientów/użytkowników korzystających z Mobile	Mobile PI@net/GOmobile	116 023	82 000
	Mobile BiznesPI@net	4 807	3 325

Zmiany w ofercie bankowości internetowej w I półroczu 2018 roku

PI@net

- wdrożenie wersji PI@net dedykowanej dla klientów sieci Carrefour,
- zmiany funkcjonalne w module Kart związane z migracją kart do systemu Visiona,
- dostosowanie systemu PI@net do regulacji RODO,
- zwiększenie procedur bezpieczeństwa autoryzacji zmiany nr telefonu do autoryzacyjnych kodów sms.

GOmobile

- wdrożenie aplikacji Carrefour Mobile,
- udostępnienie funkcjonalności: Przelew ZUS, zastrzeżenie kart, Przelew QR code, podziel się numerem rachunku,
- umożliwienie realizacji przelewu z historii operacji - Ponów i Odpowiedz,
- rozszerzenie aktywacji aplikacji dla klientów.

BiznesPI@net

- wdrożenie funkcjonalności User Management pozwalające klientom na zarządzanie użytkownikami i rachunkami bezpośrednio przez uprawnionego użytkownika z rolą „Administrator użytkowników”. W tym celu w systemie udostępniono szereg nowych uprawnień do funkcji w panelu „Administracja uprawnieniami użytkowników” oraz dodano nowy schemat akceptacji do „Zarządzania firmą”,
- zmiany funkcjonalne w module Kart związane z migracją kart do systemu Visiona,
- udostępnienie do podglądu rachunku VAT oraz dodanie nowego typu przelewu w ramach Mechanizmu Płatności Podzielonej - Split Payment,
- prezentacja salda na rachunkach klientów korzystających z Wielocelowej Linii Kredytowej Premium (MOL),
- dodanie opcji wyboru eksportu wyciągu w module Eksport – Wyciąg Bankowy XML, zgodnie z normą ISO 20022,
- dodanie nowego typu powiadomień o wygenerowanych raportach z płatności masowych dostępnych w module z Plików Udostępnionych,
- rozbudowanie modułu korespondencji o możliwość wysyłania komunikatów/powiadomień wraz z załącznikami dla wybranych użytkowników/firm, na podstawie pliku z numerami klienta EQ.

Wraz ze zmieniającą się ofertą Banku funkcjonalność serwisów bankowości internetowej była na bieżąco aktualizowana i optymalizowana.

Karty bankowe

W zakresie wydawania i obsługi kart płatniczych Bank BGŻ BNP Paribas S.A. współpracuje z organizacjami MasterCard oraz Visa. W portfelu kart znajdują się karty debetowe, kredytowe oraz karty z odroczonym terminem płatności. Według stanu na 30 czerwca 2018 roku liczba wydanych kart wyniosła 1 338,3 tys. szt. i była o 68,1 tys. niższa niż rok wcześniej. Odnotowany spadek dotyczy przede wszystkim kart kredytowych klientów detalicznych.

Tabela 23. Liczba kart bankowych wydanych przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

tys. szt.	30.06.2018	30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. szt.	%
Karty debetowe klientów detalicznych	758,1	704,2	53,9	7,7%
Karty kredytowe klientów detalicznych	479,4	606,9	(127,5)	(21,0%)
Karty debetowe biznes	87,6	78,9	8,7	11,0%
Karty biznes z odroczonym terminem płatności	6,1	6,1	0,0	0,0%
Karty kredytowe biznes	1,2	1,0	0,2	20,0%
Karty prepaid	5,9	9,2	(3,3)	(35,9%)
Liczba wydanych kart - razem	1 338,3	1 406,4	(68,1)	(4,8%)

Współpraca z pośrednikami

Na koniec I półrocza 2018 roku Bank aktywnie współpracował z 12 pośrednikami sieciowymi, takimi jak: Open Finance, Notus, czy Expander oraz z 2 pośrednikami lokalnymi. Współpraca polegała na akwizycji produktów bankowych.

11.3. Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej

Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej świadczy usługi dla klientów indywidualnych, usługi bankowości prywatnej oraz oferuje obsługę klientów biznesowych (mikroprzedsiębiorstw). Bank oferuje usługi doradcze w zakresie wszelkich form bieżącej obsługi bankowej, oszczędzania, inwestowania i kredytowania. W ramach Bankowości Detalicznej i Biznesowej Bank obsługuje następujące segmenty klientów:

- Klientów Detalicznych:
 - Klientów Masowych;
 - Klientów Bankowości Premium tj. lokujących w Banku lub za jego pośrednictwem aktywa w wysokości minimum 100 tys. zł lub posiadających wpływy min. 7 500 zł miesięcznie;
 - Klientów Bankowości Prywatnej (*Private Banking*), tj. lokujących za pośrednictwem Banku aktywa w wysokości minimum 1 mln zł;
- Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstwa):
 - Przedsiębiorców:
 - nieprowadzących pełnej sprawozdawczości finansowej, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, spełniających kryterium rocznych przychodów netto za poprzedni rok obrotowy poniżej 2 mln euro;
 - przedsiębiorców Agro, nieprowadzących pełnej sprawozdawczości finansowej, prowadzących działalność sklasyfikowaną według wybranych kodów PKD 2007;
 - Profesjonalistów: przedsiębiorców nieprowadzących pełnej sprawozdawczości finansowej zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości i wykonujących zawody zdefiniowane w odrębnym dokumencie;
 - Rolników indywidualnych, dla których zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta znajduje się w przedziale od 3 mln zł i poniżej 4 mln zł, gdy zabezpieczenie na użytkach rolnych pokrywa co najmniej 50% zaangażowania kredytowego;
 - Organizacje non-profit (np. fundacje i stowarzyszenia);
 - Spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe.

Oferta produktowa

Aktualnie w ofercie Banku w ramach konta osobistego dla klienta detalicznego funkcjonują 3 plany taryfowe:

- *Konto Optymalne* oferujące:
 - 0 zł za prowadzenie konta,
 - 0 zł za obsługę karty debetowej do konta,
 - 0 zł za wypłaty z bankomatów Banku i Planet Cash (ponad 3 700 bankomatów w Polsce),
 - 0 zł za wypłaty z bankomatów grupy BNP Paribas oraz w ramach Global Alliance za granicą (52 tys. bankomatów w ponad 50 krajach).
- *Konto Maksymalne* oferujące:
 - 0 zł za prowadzenie konta,
 - 0 zł za obsługę karty do konta dla posiadacza rachunku, który nie ukończył 26 roku życia (dla pozostałych posiadaczy 0 zł, gdy w każdym miesiącu wykona tą kartą transakcje bezgotówkowe na kwotę min. 300 zł; w przeciwnym razie opłata wyniesie 12 zł miesięcznie),
 - 0 zł za wypłaty ze wszystkich bankomatów Polsce i na świecie.
- *Konto Premium* dla klientów zamożnych, spełniających kryteria segmentu Premium, oferujące m.in.:
 - 0 zł za prowadzenie konta,
 - 0 zł za obsługę karty z funkcjonalnością dwuwalutową do konta,
 - 0 zł za wpłaty i wypłaty gotówkowe oraz przelewy krajowe w złotych zlecane w oddziałach,
 - 0 zł za wypłaty ze wszystkich bankomatów Polsce i na świecie,
 - dostęp do dedykowanej oferty innych produktów.

Konto Optymalne i *Konto Maksymalne* są oferowane zarówno w oddziałach, jak i przez Internet.

W obszarze zarządzania ofertą produktową bankowości detalicznej i biznesowej w pierwszym półroczu 2018 r. Bank koncentrował się na poprawie efektywności działania i rentowności produktów. Dokonano dalszego ujednoczenia procesów biznesowych oraz standaryzacji regulacji i cenników. W kwietniu zostały zakomunikowane klientom kont osobistych zmiany cennika usług obowiązujące od 22 czerwca 2018 r.

W pierwszym kwartale 2018 r. Bank promował wśród nowych klientów konto osobiste poprzez funkcjonalności związane z płatnościami aplikacją mobilną **GOmobile** i kartą debetową zarejestrowaną w aplikacji Google Pay. W ramach promocji „Mobilna Premia 2” klienci są nagradzani przez 12 miesięcy premią w wysokości 1 zł za każdą z transakcji GOmobile i Google Pay (maksymalnie 25 zł miesięcznie).

W okresie od 11 maja do 30 czerwca sprzedaż kont osobistych była wspierana kampanią reklamową „Zakupy z kontem” prowadzoną w telewizji, kinach i Internecie. W ramach tej kampanii przy otwarciu Konta Optymalnego dla nowych klientów gwarantowane było bezpłatnie prowadzenie konta, obsługa karty oraz wypłaty w bankomatach Banku i Planet Cash. W ramach promocji „Zakupy z kontem” nowi posiadacze rachunku mogli liczyć na bon o wartości do 150 zł na zakupy do wybranej sieci sklepów (Decathlon, H&M i Biedronka).

W czerwcu 2018 r. została uruchomiona **promocja dla klientów małoletnich** promująca transakcje kartą debetową. Każda osoba małoletnia, która wspólnie z opiekunem prawnym (najczęściej rodzicem) otworzy konto w Banku i dokona 5 transakcji bezgotówkowych kartą debetową otrzyma premię w wysokości 25 zł przez okres 6 kolejnych miesięcy.

19 czerwca 2018 r. Bank udostępnił użytkownikom kart płatniczych **usługę Apple Pay** i był w gronie ośmiu banków, które jako pierwsze w Polsce wprowadziły tę usługę. W ramach tej usługi dostępne są wszystkie karty debetowe, kredytowe i obciążeniowe Mastercard, zarówno dla klientów detalicznych, jak i biznesowych. Dzięki usłudze Apple Pay można płacić telefonem wszędzie tam, gdzie akceptowane są płatności zbliżeniowe.

W dniu wdrożenia usługi **Apple Pay** została uruchomiona promocja zachęcająca do korzystania z nowej funkcjonalności. Promocja obowiązywała od 19 czerwca do 31 lipca 2018 r. Po rejestracji karty w Apple Pay i wykonaniu trzech transakcji w ciągu 14 dni od dodania karty klienci mogli otrzymać voucher o wartości 50 zł do wykorzystania na Allegro. Jeżeli w kolejnym miesiącu wykonali kolejne 5 transakcji otrzymywali następny voucher o wartości 50 zł.

W I półroczu 2018 r. Bank nadal realizował sprzedaż kont osobistych w ramach oferty Program Partnerski, który przeznaczony jest dla pracowników podmiotów będących klientami Banku w ramach obszaru Bankowości Korporacyjnej oraz obszaru Bankowości MSP. Poza kontami osobistymi w Programie na preferencyjnych warunkach dostępne są również: kredyt odnawialny w ROR, karta kredytowa, kredyt gotówkowy oraz produkty hipoteczne.

Ponadto Bank kontynuował instalowanie wpłatomatów w oddziałach. Umożliwiają one bezpłatną i szybką wpłatę gotówki poza kasami banku. Dodatkowo są to urządzenia dwufunkcyjne z funkcją wpłat i wypłat realizujące transakcje także w formie zbliżeniowej. Na koniec pierwszego półrocza 2018 r. zainstalowane były 154 maszyny.

Wdrożona w pierwszym półroczu ubiegłego roku **oferta dla klientów z Ukrainy** była w pierwszym półroczu 2018 r. jednym z ważniejszych celów działalności sprzedażowej Banku. Oferta wspierana jest poprzez szereg narzędzi, które pomagają osobom z Ukrainy założyć konto czy łatwo uzyskać dostęp do polskiej sieci komórkowej (współpraca z firmą telekomunikacyjną). Obsługę tych klientów wspiera strona internetowa, materiały reklamowe i manuały obsługowe opracowane w języku ukraińskim. Ponadto Bank udostępnił w swoich ofertach niższe opłaty za przelewy z Banku BGŻ BNP Paribas do Ukrsibbank, banku ukraińskiego będącego w grupie BNP Paribas.

W zakresie oferty kierowanej do klientów biznesowych Bank posiada produkty umożliwiające komplementarną obsługę klientów zarówno w zakresie finansowania potrzeb związanych z prowadzoną działalnością, jak i bankowości transakcyjnej oraz lokowania środków.

W ramach bankowości transakcyjnej Bank posiada kompleksową ofertę dla klientów biznesowych:

- *Pakiet Biznes Lider Ekstra* dedykowany dla mikroprzedsiębiorstw niepodlegającym ustawie o rachunkowości,
- *Pakiet Biznes Lider Premium* dedykowany dla klientów prowadzących pełną księgowość,
- *Pakiet Agro Lider* dedykowany rolnikom,
- *Pakiet Społeczny Lider* dedykowany dla organizacji non-profit,
- *Pakiet Lider Wspólnot* dedykowany dla Wspólnot Mieszkaniowych oraz
- *Pakiet z POS* dedykowany dla firm wykorzystujących w prowadzonej działalności gospodarczej terminale rozliczeniowe POS.

Konstrukcja poszczególnych pakietów pozwala na oferowanie klientom określonych produktów i usług wspierających korzystanie z rachunku bieżącego i dokonywanie rozliczeń związanych z prowadzoną działalnością. Określony zakres produktów i usług objęty jest jedną opłatą.

W lutym 2018 r. Bank w ramach partnerstwa z firmą Elavon, dołączył do pilotażowego Programu Wsparcia Obrotu Bezgotówkowego „Polska Bezgotówkowa”, realizowanego przez Fundację Polska Bezgotówkowa. Inicjatywa skierowana była do mikro i małych przedsiębiorców, którzy zamierzają rozpocząć przyjmowanie płatności za swoje towary i usługi za pomocą kart płatniczych.

Przedsiębiorstwa, które zostały zakwalifikowane do programu „Polska Bezgotówkowa” zostały zwolnione ze wszystkich opłat związanych z obsługą terminala przez pierwsze 12 miesięcy, a w przypadku, kiedy zawnioskowały o terminal za pośrednictwem m.in. Banku BGŻ BNP Paribas mogły liczyć na preferencyjne stawki w drugim roku umowy. Dodatkowo, do końca marca 2018 r. każdy przedsiębiorca, który otworzył rachunek w Banku BGŻ BNP Paribas, aktywował kartę debetową oraz podpisał umowę na terminal otrzymał bon Sodexo o wartości 300 zł.

W związku ze zmianą Ustawy z dnia 15 grudnia 2017 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw w pierwszej połowie 2018 roku Bank prowadził prace związane z wdrożeniem i uruchomieniem mechanizmu podzielonej płatności (MPP), czyli tzw. Split Payment, począwszy od 1 lipca 2018 r.

Mechanizm podzielonej płatności ma na celu zwiększenie przejrzystości rozliczeń transakcji płatniczych z tytułu zapłaty za towary i usługi obłożone podatkiem VAT. W ramach Split Payment zapłata należności z tytułu faktury VAT trafia na dwa oddzielne rachunki bankowe odbiorcy: kwota netto z faktury na rachunek rozliczeniowy (bieżący), a kwota podatku VAT na specjalny rachunek VAT otwarty przez Bank dla posiadacza.

Bank BGŻ BNP Paribas otwiera jeden rachunek VAT dla wszystkich rachunków rozliczeniowych przedsiębiorcy prowadzonych w złotych (na prośbę klienta możliwe jest otwarcie większej liczby takich rachunków i odpowiednie ich połączenie z rachunkami rozliczeniowymi klienta). Rachunek VAT to specjalny rachunek bankowy prowadzony przez Bank bezpłatnie. Środki zgromadzone na tym rachunku mogą być przeznaczone wyłącznie na cele związane z rozliczeniami VAT. Korzystanie z mechanizmu podzielonej płatności jest dobrowolne, o wyborze metody zapłaty za fakturę VAT decyduje płatnik, czyli nabywca towaru lub usługi. Płatności Split Payment można dokonać jedynie w złotych.

Mając na względzie akwizycję nowych klientów, ale także pogłębienie relacji z istniejącymi klientami w 2018 r. Bank prowadził aktywne działania reklamowe wiodących produktów – kredytu w rachunku bieżącym firmy i kompleksowej oferty dla przedsiębiorców.

Poprzez cykliczne kampanie marketingowe, przygotowywane w oparciu o indywidualne preferencje branżowe, klienci są informowani o produktach dopasowanych do charakteru ich działalności, nowych usługach oraz promocjach. Promowane są w ten sposób przede wszystkim usługi wpływające bezpośrednio na rozwój firmy, m.in.: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty gotówkowe na dowolny cel związany z prowadzoną działalnością gospodarczą, kredyty inwestycyjne, a dla rolników kredyty preferencyjne i gotówkowe na dowolny cel związany z prowadzonym gospodarstwem rolnym.

Od stycznia do połowy maja 2018 r. Bank prowadził akcję promocyjną produktów dedykowanych dla segmentu Agro, m.in.: kredytów obrotowych, preferencyjnych, unijnych i inwestycyjnych celem wzmocnienia pozycji Banku w tym segmencie. Bank promował swoje produkty dla sektora Agro w prasie branżowej, w sieci Internet oraz na plakatach i ulotkach.

Z myślą o młodych firmach Bank przygotował ofertę usług, dopasowaną do współczesnych realiów prowadzenia firmy. Od 12 marca 2018 r. wprowadzona została oferta - **ekosystem usług** - skierowana do nowo powstałych firm. Klienci mogą liczyć na wsparcie Banku już od momentu zakładania firmy, po codzienne sprawy związane z prowadzeniem działalności. Początkujący przedsiębiorcy mają możliwość skorzystania z dopasowanych produktów pozwalających na bieżące finansowanie inwestycji już od pierwszego dnia działalności, prowadzenie konta i księgowości online, finansowanie faktur oraz wynajem innowacyjnych powierzchni biurowych. W ramach tej oferty Bank udostępnił:

• **Kredyt na Dobry Start**

Kredyt ten umożliwia sfinansowanie kosztów funkcjonowania firmy od pierwszego dnia działalności. Początkujący przedsiębiorcy mogą uzyskać pożyczkę w kwocie od 30 tys. zł bez zabezpieczenia. Z kredytu tego mogą skorzystać osoby prowadzące działalność gospodarczą, które w okresie poprzedzającym rozpoczęcie działalności, zatrudnione były w tym samym sektorze gospodarczym na zasadzie umowy o pracę lub umowy zlecenia, w tym profesjonaliści z branży medycznej.

• **Pakiet Lider na Dobry Start**

Konto przeznaczone jest dla firm, które powstały w okresie ostatnich 6 miesięcy i prowadzą działalność na uproszczonej księgowości. W ramach Pakietu Lider na Dobry Start za 0 zł oferowane jest m.in. prowadzenie rachunku, wykonywanie wpłat w wybranym oddziale Banku oraz przelewów przez internet. Przedsiębiorca może także zaoszczędzić na kosztach związanych z wykonaniem przelewów internetowych do ZUS i US. Ponadto klienci mają dostęp do zintegrowanego z kontem bankowym mobilnego terminala płatniczego (mPOS). Firma decydując się na wprowadzenie do swojej działalności urządzenia nie jest zobowiązana do opłaty abonamentu oraz długoterminowej umowy, jednocześnie nie tracąc szansy sprzedażowej. Klient jest jedynie odpowiedzialny za pokrycie kosztu zakupu terminala.

• **Ekosystem dla nowych firm we współpracy z fintechami**

W ramach stworzenia kompleksowej oferty dla nowo powstałych firm Bank rozpoczął także współpracę z kolejnymi start-upami.

Dzięki współpracy nawiązanej z polską firmą cyberProductivity Bank udostępnił klientom darmową platformę do prowadzenia samodzielnej księgowości i wystawiania faktur - eMikroksięgowość. Przedsiębiorca ma stały dostęp do dokumentacji księgowej. Ponadto, narzędzie przypomina o przelewach i płatnościach oraz jest pomocne w przygotowaniu deklaracji do urzędów.

Kolejnym udogodnieniem dla przedsiębiorców, które Bank wprowadził we współpracy z fintechem Finiata, jest możliwość finansowania faktur - eMikrofinansowanie, dzięki której klient Banku może zamienić swoje faktury na gotówkę nie czekając na płatność od kontrahenta, co wpływa na poprawę płynności finansowej firmy.

Dodatkowo w ramach współpracy z BNP Paribas Real Estate Bank oferuje początkującym przedsiębiorcom doradztwo w wynajmie przestrzeni coworkingowych, instant office, a także w udostępnieniu wirtualnego adresu oraz pomoc w negocjacjach warunków cenowych w imieniu przedsiębiorcy. Rozwiązanie dopasowane jest do możliwości i potrzeb klienta. Klienci Banku mogą skorzystać z opcji wynajmu powierzchni w kilku miejscach w Polsce (Warszawa, Kraków, Katowice, Trójmiasto, Łódź, Wrocław oraz Poznań).

Poza rozbudowaną ofertą produktową Bank proponuje także pomoc w założeniu firmy. Początkujący przedsiębiorca dzwoniąc na dedykowaną infolinię może liczyć na wsparcie przy uzupełnianiu formularzy m.in. CEIDG, ZUS oraz konsultacje w zakresie wyboru formy działalności.

Ofercie dla nowo powstałych firm towarzyszyła również kampania reklamowa, która obejmowała radio, Internet, social media, VOD oraz materiały BTL.

W kwietniu i maju 2018 r. przeprowadzona została III edycja ogólnopolskiej kampanii „Wspierajmy Sąsiedzki Biznes”, która skierowana jest głównie do segmentu małych przedsiębiorstw oraz konsumentów. Kampania ta ma charakter akcji społecznej zachęcającej do korzystania z produktów i usług lokalnych firm oraz promująca ideę ważności sąsiedzkiego biznesu w lokalnych społecznościach.

W ramach tegorocznej akcji została przygotowana również specjalna oferta produktowa – wszystkim małym przedsiębiorcom Bank oferował m.in.: kredyt w rachunku bieżącym - *Ekspres Linia* z prowizją przygotowawczą 0% oraz rachunek firmowy - dla nowych klientów Banku opłata miesięczna za prowadzenie rachunku bieżącego w ramach Pakietu Biznes Lider Ekstra wynosiła 0 zł przez 12 miesięcy.

Dodatkowym wsparciem promocji partnerów akcji i ich oferty ze strony Banku BGŻ BNP Paribas były:

- materiały marketingowe, którymi przedsiębiorcy mogli oznaczyć swoje sklepy lub punkty usługowe oraz
- promocja wydarzenia „Wspierajmy Sąsiedzki Biznes” w mediach.

W tym roku w akcji wzięło udział blisko 4 625 lokalnych firm w ponad 900 miejscowościach w całej Polsce. Tradycyjnie już punktem kulminacyjnym imprezy był Tydzień Sąsiedzkiego Biznesu, który trwał od 28 maja do 3 czerwca. Po raz kolejny ambasadorem kampanii został Robert Makłowicz.

Akcje „Wspierajmy Sąsiedzki Biznes” są częścią długoterminowej strategii Banku w segmencie Małych Przedsiębiorstw, zgodnie z którą Bank jest bliskim partnerem lokalnych firm i wspiera je w rozwoju ich biznesu.

Działalność depozytowa

Aktualna oferta depozytowa Banku to:

- Trzy konta oszczędnościowe:
 - a. Konto Dobrze Oszczędnościowe, z regularnie prowadzonymi ofertami specjalnymi dla nowych środków,
 - b. Rachunek Sejf nie wymaga korzystania z pozostałych usług Banku w tym również konta osobistego,
 - c. Autooszczędzanie – rachunek oszczędnościowy dedykowany klientom posiadającym Konto Premium, pozwalający na automatyczne odkładanie nadwyżek finansowych, z okresowymi promocjami oprocentowania.

Dla rachunków oszczędnościowych w PLN Bank wprowadza również oferty retencyjne.

- Cztery typy lokat:
 - a. Lokata PI@net – dostępna wyłącznie za pośrednictwem systemu bankowości elektronicznej PI@net i Centrum Telefonicznego o okresach lokacyjnych od 7 dni do 6 miesięcy,
 - b. Lokata Promocyjna – atrakcyjnie oprocentowana lokata otwierana w oddziałach oraz w systemie bankowości PI@net,
 - c. Lokata Progresywna – 12 miesięczna lokata ze stawką oprocentowania rosnącą w kolejnych miesiącach, na której w przypadku zerwania lokaty następuje naliczenie odsetek za okres trwania lokaty,
 - d. Lokata Premium – dostępna we wszystkich kanałach wyłącznie dla klientów posiadających Konto Premium (klient zamożny) lokata dająca możliwość wyboru okresu lokacyjnego od 1 do 730 dni.

Pierwsze półrocze 2018 r. charakteryzowało się, podobnie jak lata 2015-2017, bardzo niskim poziomem stóp procentowych NBP. Pomimo tak wymagającego otoczenia makroekonomicznego działalność depozytowa Banku koncentrowała się zarówno na stabilizacji portfela oszczędności klientów detalicznych, jak również na przygotowywaniu ofert mających na celu pozyskanie nowych wolumenów depozytowych. Klienci indywidualni Banku mieli możliwość skorzystania z cyklicznych ofert promocyjnych dla lokat terminowych, promocyjnego oprocentowania rachunków oszczędnościowych, nagradzającego klientów lokujących w Banku nowe środki oraz ofert retencyjnych.

Wśród najważniejszych kampanii wymienić należy promocje dla:

- „nowych” i „starych” środków na rachunku oszczędnościowym Konto Dobrze Oszczędnościowe,
- Lokaty Progresywnej,
- Lokat Promocyjnych.

Bank systematycznie proponował klientom Bankowości Premium oraz Bankowości Prywatnej atrakcyjne cenowo oferty dla wybranych terminów Lokaty Premium oraz promocje oprocentowania rachunku Autooszczędzanie.

Klienci zainteresowani możliwością gromadzenia oszczędności pod kątem przyszłej emerytury obok regularnej oferty depozytowej mają możliwość korzystania z produktów oferujących przywileje podatkowe, takich jak Indywidualne Konto Emerytalne (w wersji oszczędnościowej lub w formie funduszu emerytalnego) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego w formie funduszu inwestycyjnego.

Ponadto klientom oczekującym zysków wyższych od oprocentowania dla depozytów terminowych, w pierwszej połowie 2018 r. Bank oferował szeroką gamę produktów inwestycyjnych, w tym:

- ponad 300 funduszy inwestycyjnych 17 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, dostępnych w serwisie PI@net;
- 5 Portfeli - strategii oparte o subfundusze BGŻ BNP Paribas FIO;
- Fundusz z Lokatą - Promocja Profit Plus;

- oraz wspomniane wcześniej Indywidualne Konto Emerytalne i Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego w formie funduszu inwestycyjnego.

BGŻOptima

BGŻOptima to marka, będąca częścią Banku BGŻ BNP Paribas, specjalizująca się w oferowaniu produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych w modelu direct. Od siedmiu lat jest w czołówce rankingów pod względem wysokości oprocentowania konta oszczędnościowego oraz lokat terminowych. Dla nowych klientów BGŻOptima oferuje do wyboru Lokaty Bezkarłą i Bezkompromisową. Dla wszystkich dotychczasowych klientów wprowadza cykliczne promocje na nowe środki na rachunkach oszczędnościowych Smart, a także posiada standardowe i elastyczne lokaty dla wszystkich środków zgromadzonych na kontach BGŻOptima.

BGŻOptima prowadzi także stacjonarne Centrum Inwestycyjne, oferujące usługi nabycia produktów inwestycyjnych dla klientów z Warszawy i okolic. Ponadto, angażuje się w działania edukacyjne i informacyjne dla klientów w zakresie pomnażania oszczędności i dostępnych form inwestowania, a także co roku publikuje raport, analizujący postawę Polaków wobec oszczędzania i inwestowania.

Wolumen depozytów zgromadzonych przez BGŻOptima na koniec czerwca 2018 r. wynosił 7,7 mld zł. Średnie saldo aktywów zgromadzonych w funduszach klientów BGŻOptima wynosiło w tym czasie 266 mln zł.

Działalność kredytowa

Dedykowana dla klienta detalicznego oferta kredytowa obejmuje:

- kredyty hipoteczne w PLN (w tym: kredyty „Mieszkanie dla Młodych”),
- pożyczki hipoteczne w PLN,
- kredyty w koncie osobistym (kredyty odnawialne).

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów w 2018 roku Bank kontynuował rozwiązania programu Związku Banków Polskich pomocy osobom posiadającym kredyt mieszkaniowy w CHF (tzw. „sześciopaku”), polegające, między innymi, na uwzględnieniu ujemnych stawek LIBOR, obniżeniu wysokości spreadu walutowego dla CHF, umożliwienia zmiany waluty kredytu na PLN po kursie średnim NBP, jak również odstąpił od żądania dodatkowych zabezpieczeń od klienta. W ramach wsparcia klientów znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej i posiadających kredyty mieszkaniowe, Bank kontynuuje program rządowego wsparcia klientów finansowany z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców.

Dla klientów oczekujących kompleksowych rozwiązań kontynuuje promocyjną ofertę łączącą kredyt mieszkaniowy razem z kontem osobistym oraz ubezpieczeniem na życie i od utraty pracy. Dodatkowo, w ramach ofert akwizycyjnych, klienci mają możliwość skorzystania z preferencyjnych warunków dla kredytu hipotecznego z kontem osobistym i przelewem dochodów osiąganych przez klienta.

Dążąc do zapewnienia wysokiej jakości obsługi klientów detalicznych kontynuowana była sprzedaż kredytów odnawialnych w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym poprzez system Rat@tu. W celu wsparcia atrakcyjności oferty kont osobistych, Bank wprowadził dwie edycje ogólnodostępnej oferty cenowej, umożliwiające uzyskanie kredytu odnawialnego z prowizją 0 zł za udzielenie. Promocyjna sprzedaż kredytów odnawialnych realizowana była w okresie od 2 stycznia do 30 marca 2018 r. oraz od 24 kwietnia do 31 sierpnia 2018 r.

Oferta kredytowa Banku dla klientów biznesowych przeznaczona na finansowanie bieżące i inwestycyjne adresowana jest zarówno do mikroprzedsiębiorstw, małych firm (rozliczających się na zasadach uproszczonych), firm prowadzących pełną rachunkowość (uzyskujących przychody roczne do 10 mln zł), a także do rolników i większych firm z sektora Agro.

W skład podstawowej oferty kredytowej wchodzi:

- kredyty w rachunku bieżącym (zabezpieczone i niezabezpieczone),
- kredyty obrotowe odnawialne/nieodnawialne,
- kredyty gotówkowe (fixed term),
- kredyty inwestycyjne.

Parametry poszczególnych kredytów dopasowane są do potrzeb i oczekiwań klientów.

W pierwszej połowie 2018 roku Bank poszerzył ofertę kredytową dla wybranych klientów segmentu o kredyt konsolidacyjny.

Kolejnym działaniem mającym na celu uatrakcyjnienie oferty kredytowej dedykowanej klientom segmentu mikroprzedsiębiorstw było poszerzenie oferty o finansowanie klientów firmowych rozpoczynających działalność gospodarczą - „Kredyt na dobry start”. Rozwiązanie zostało zaimplementowane w systemie Rat@tu dedykowanym do procesowania produktów kredytowych tego segmentu.

Dodatkowo klienci zaliczani do segmentu mikroprzedsiębiorstw mogą korzystać z kredytów unijnych, kredytów preferencyjnych, gwarancji oraz produktów pozwalających na zarządzanie ryzykiem walutowym.

Bank kontynuował współpracę z firmą Arval oferując przedsiębiorcom atrakcyjne możliwości długoterminowego najmu samochodów, będącego interesującą alternatywą dla leasingu i kredytu samochodowego.

Rozpoczęto współpracę z firmą Finiata dotyczącą oferowania usług mikrofinansingu, które uzupełniają ofertę Banku w zakresie finansowania przedsiębiorców.

W I półroczu 2018 r. trwały również prace zwiększające automatyzację procesów kredytowych dla firm i rolników.

Gwarancje bankowe i akredytywy

W zakresie gwarancji Bank oferuje szybką, kompleksową obsługę w oparciu o dedykowane rozwiązania informatyczne.

W pierwszej połowie 2018 roku Bank wystawił 22 gwarancje bankowe na zlecenia klientów biznesowych na łączną kwotę 3,99 mln zł.

Wolumeny komercyjne

Według stanu na 30 czerwca 2018 roku depozyty klientów Bankowości Detalicznej i Biznesowej w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 31 764 mln zł i były o 126 mln zł, tj. o 0,4% niższe niż na koniec 2017 roku. Spadek dotyczył środków na depozytach terminowych przy jednoczesnych wzrostach w pozostałych kategoriach.

Tabela 24. Depozyty i Kredyty Bankowości Detalicznej i Biznesowej³

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Rachunki bieżące	9 037 922	8 574 492	463 430	5%
Rachunki oszczędnościowe	10 507 654	9 722 356	785 299	8%
Depozyty terminowe	11 777 443	13 161 069	(1 383 627)	(11%)
Lokaty overnight	441 221	431 939	9 281	2%
Rachunki i depozyty	31 764 240	31 889 857	(125 617)	(0,4%)
Kredyty konsumpcyjne	6 169 572	6 057 854	111 718	2%
Kredyty inwestycyjne	5 076 043	5 323 214	(247 171)	(5%)
Kredyty w rachunku bieżącym	3 218 638	3 172 353	46 284	1%
Kredyty mieszkaniowe	13 534 196	13 426 488	107 708	1%
Należności leasingowe	1 566 743	1 077 758	488 985	45%
Karty kredytowe	581 813	658 410	(76 597)	(12%)
Pożyczki krótkoterminowe	439 407	331 562	107 845	33%
Inne kredyty	37 418	41 455	(4 037)	(10%)
Kredyty i pożyczki (netto)	30 623 830	30 089 095	534 735	2%

³ Wolumeny depozytów i kredytów wybranych segmentów zostały zaprezentowane na podstawie danych z systemów informacji zarządczej, z uwagi na dostępność bardziej szczegółowych informacji produktowych. Dla zachowania porównywalności dane wg stanu na 31.12.2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z segmentacją obowiązującą w 2018 roku.

Wolumen depozytów nie zawiera sald niektórych instytucji kredytowych, które w sprawozdawczości zarządczej traktowane są jako depozyty międzybankowe, natomiast w sprawozdawczości finansowej ujęte są w depozytach klientów; ponadto salda nie zawierają odsetek naliczonych niezapadłych.

Wartość portfela kredytów i pożyczek segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej w ujęciu skonsolidowanym wyniosła na 30 czerwca 2018 roku 30 624 mln zł, co oznacza wzrost o 2% (+535 mln zł) w stosunku do końca 2017 roku. Wzrost dotyczył przede wszystkim należności leasingowych (+489 mln zł), kredytów konsumpcyjnych (+112 mln zł) oraz pożyczek krótkoterminowych (+108 mln zł).

Wolumen mieszkaniowych kredytów walutowych (wycofanych z oferty w okresie 2008-2009) w analizowanym okresie wyniósł 5 428 mln zł, w tym kredyty udzielone w CHF stanowiły 98,8% tego portfela.

Wynik brutto segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej

W I półroczu 2018 roku segment Bankowości Detalicznej i Biznesowej wypracował zysk brutto w wysokości 39,8 mln zł. (wobec osiągniętej straty 1,1 mln zł w analogicznym okresie roku ub.). Na poprawę wyniku wpłynął przede wszystkim wzrost przychodów oraz lepszy wynik z odpisów z tytułu utraty wartości.

Wynik z działalności bankowej Bankowości Detalicznej i Biznesowej w I półroczu 2018 roku wyniósł 773,8 mln zł i był o 3% wyższy w porównaniu do I półrocza 2017 roku. Wynik ten stanowi 57,6% całego wyniku z działalności bankowej Grupy w I półroczu 2018 roku, a 32,0% wyniku działalności bankowej tego segmentu zostało wypracowane przez Personal Finance.

Tabela 25. Wynik brutto segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej⁴

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	598 605	587 268	11 337	2%
Wynik z tytułu prowizji	157 411	144 037	13 374	9%
Wynik z działalności handlowej i pozostałej	17 762	20 275	(2 513)	(12%)
Wynik z działalności bankowej	773 777	751 580	22 197	3%
Wynik odpisów z tyt. utraty wart.	(62 738)	(110 414)	47 676	(43%)
Koszty działania i amortyzacja	(459 629)	(423 521)	(36 108)	9%
Alokacja kosztów	(158 529)	(163 730)	5 201	(3%)
Wynik na dział. operacyjnej	92 881	53 709	39 172	73%
Podatek od inst. finansowych	(53 054)	(54 839)	1 785	(3%)
Wynik brutto segmentu	39 827	(1 131)	40 958	x

11.4. Obszar Bankowości Personal Finance

Obszar Bankowości Personal Finance odpowiedzialny jest za działalność Banku w zakresie finansowej obsługi konsumentów, oferując klientom następujące główne grupy produktów:

- **kredyty gotówkowe** – dystrybuowane głównie przez sieć oddziałów, Contact Centre, punkty Banku BGŻ BNP Paribas oraz Punkty Partnera Carrefour, ale także przez Internet w tym również System Bankowości Internetowej,
- **kredyty ratalne** – oferowane klientom indywidualnym w sklepach partnerów handlowych, z którymi Bank zawarł umowę o współpracy, zarówno w sklepach stacjonarnych, jak i internetowych,
- **kredyty samochodowe** – na nowe i używane pojazdy, głównie inicjowane przez autoryzowanych dealerów samochodowych oraz komisji,
- **leasing** – operacyjny i finansowy, w tym we współpracy z BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o., głównie inicjowany przez autoryzowanych dealerów samochodowych oraz komisji,

⁴ Informacje w oparciu o notę segmentacyjną ujętą w Skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018 r.

- **pożyczka leasingowa** – oferowana we współpracy z BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o., głównie klientom przez autoryzowanych dealerów samochodowych oraz komisji,
- **wynajem długoterminowy pojazdów** – we współpracy z Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. u wybranych dealerów samochodowych,
- **karty kredytowe** – oferowane klientom zarówno w sieci oddziałów własnych Banku, jak również w punktach kredytowych Banku zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz w sklepach sieci handlowych, z którymi Bank zawarł umowę o współpracy. Ponadto karty kredytowe oferowane są klientom, którzy podpisali umowę o kredyt gotówkowy, kredyt samochodowy oraz kredyt ratalny z opcją posiadania karty kredytowej, w ramach procesu sprzedaży krzyżowej.

Personal Finance zapewnia silne wsparcie pozyskiwania klientów indywidualnych, generowania przychodów oraz zwiększania zyskowności.

Obszar Personal Finance odpowiada także za następujące kluczowe procesy:

- autoryzację wniosków o kredyty konsumpcyjne i kredyty dla mikroprzedsiębiorstw oraz zatwierdzanie kredytów w oparciu o określone kryteria,
- windykację należności,
- obsługę telefoniczną klientów w Contact Centre, w tym: akcje CRM (cross-sell) oraz sprzedaż kredytów przez telefon.

Oferta produktowa

Kredyty gotówkowe

W I półroczu 2018 roku dla kredytów gotówkowych wprowadzono:

- nowe oferty promocyjne takie jak: oferta w ramach kampanii telewizyjnej z atrakcyjnym oprocentowaniem 4,40% oraz z Promocją Ostatni rok bez odsetek dla kredytów z okresem kredytowania od 24 miesięcy w każdym kanale sprzedaży,
- możliwość wnioskowania o kredyt gotówkowy w Punktach Usług Finansowych Carrefour,
- możliwość dokończenia procesowania wniosku przyjętego przez Contact Centre przez klienta procesem elektronicznym tzw. TeleOnline,
- udostępnienie opcji złożenia wniosku o kredyt gotówkowy na Tablecie w przypadku wnioskowania o kredyt gotówkowy w Punkcie Usług Finansowych Carrefour,
- zmianę w zabezpieczeniach w zakresie ubezpieczeń Cardif dla kredytu gotówkowego,
- zmiany w dokumentach kredytowych oraz skryptach sprzedażowych dla Contact Centre związane z RODO,
- nowe funkcjonalności w systemie IT w celu usprawnienia procesu podjęcia decyzji kredytowej oraz uruchomienia kredytu.

W pierwszym półroczu 2018 r. rozpoczęto również projekty związane z szerszym udostępnieniem kredytu gotówkowego m.in.: poprzez Mobilną Bankowość Internetową.

Kredyty ratalne

Kredyty ratalne dostępne są w ofercie Banku BGŻ BNP Paribas od 31 maja 2016 roku, tj. od momentu połączenia z Sygma Bank Polska S.A. Kredyt oferowany jest klientom indywidualnym na zakup towarów lub usług, niezwiązanych z prowadzoną przez klienta działalnością gospodarczą lub zawodową. Kredyt dostępny jest w kwocie od 50 zł do 60 tys. zł, na okres od 3 do 120 miesięcy. Aktualnie kredyty ratalne oferowane są w sklepach ponad 12 500 partnerów handlowych współpracujących z Bankiem w ramach finansowania zakupów, zarówno w sklepach stacjonarnych, jak i internetowych. Warunki kredytu ratalnego uzależnione są od oferty kredytowej obowiązującej w danym okresie w poszczególnych sklepach partnerów handlowych.

W pierwszym półroczu 2018 r. Bank z powodzeniem rozszerzył grono swoich partnerów handlowych (outsourcers) o firmy sprzedające klientom indywidualnym instalacje fotowoltaiczne oraz inne źródła energii odnawialnej.

W ofercie pojawiła się również dedykowana oferta dla klientów Agro - osób fizycznych finansujących zakupy na potrzeby swojej działalności rolniczej.

Bank zaproponował swoim klientom indywidualnym w wybranych sieciach handlowych nowe promocje:

- kredyt darmowy z odroczeniem płatności pierwszej raty nawet o 6 miesięcy,
- dwie pierwsze raty gratis dla klienta.

Od października 2017 r. wszyscy partnerzy handlowi pośredniczący w sprzedaży kredytów ratalnych korzystają z platformy front-endowej Banku, tj. Rat@tu.

Kredyty samochodowe

W I półroczu 2018 roku w ofercie kredytów samochodowych:

- wdrożono nową ofertę promocyjną kredytu samochodowego z obowiązkowym ubezpieczeniem na życie,
- wprowadzono zmiany w oprocentowaniu kredytów na zakup pojazdów używanych 1-5 lat w ofercie Hyundai, Kia i Mitsubishi oraz u pozostałych dealerów,
- wprowadzono nową ofertę promocyjną dla Mitsubishi, Kia, Hyundai na 2 kwartał i 3 kwartał 2018 r.,
- wprowadzono do oferty Mitsubishi kredyt Niska Rata z gwarancją odkupu,
- wprowadzono do oferty Hyundai kredyt Easy Move On dla modelu Kona,
- wprowadzono do oferty Hyundai kredyt Totalne 0% dla modeli Kona oraz i30,
- rozszerzono dostępność aplikacji Ratablet na dealerów Hyundai i Kia.

Pożyczki leasingowe

W I półroczu 2018 roku w ofercie pożyczki leasingowej:

- wprowadzono zmiany ofercie promocyjnej dla Mitsubishi, Kia, Hyundai na 2 kwartał 2018 r.,
- rozszerzono dostępność aplikacji Ratablet na dealerów Hyundai i Kia.

Leasing

Poza kredytami samochodowymi, klientom oferowany jest również leasing operacyjny i finansowy (w tym finansowy VAT Marża) w kwocie od 15 000 zł (od 5 000 zł dla dealerów nowych motocykli) do 500 000 zł dla nowych i używanych pojazdów. Leasing oferowany jest za pośrednictwem spółki leasingowej BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. na samochody osobowe, ciężarowe do 8 ton, autobusy, ciągniki rolnicze, skutery, motocykle i quady.

W I półroczu 2018 roku w ofercie leasingów na samochody wprowadzono:

- nową politykę kredytową dla działalności leasingowej dla dealerów z autoryzowanych punktów sprzedaży,
- uproszczone procedury dla spółek prowadzących pełną księgowość,
- możliwość finansowania start-upów,
- zniesienie zgody współmałżonka przy spełnieniu określonych warunków,
- dopuszczenie możliwości finansowania klientów ze stratą przy spełnieniu określonych warunków,
- nową ofertę cenową dla wybranych dealerów oraz komisów, ze zmienną marżą uzależnioną od wpłaty własnej klienta,
- ofertę leasingu promocyjnego dla KIA na modele Sportage, Sorento, Optima,
- ofertę leasingu promocyjnego dla Mitsubishi na model ASX,
- ofertę promocyjną z ubezpieczeniem GAP (Guaranteed Asset Protection) dla wybranych dealerów, komisów oraz pośredników.

Wynajem długoterminowy pojazdów

Produkt oferowany we współpracy z Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. skierowany jest do klientów firmowych u wybranych dealerów samochodowych (w tym: Mitsubishi i KIA). Produkt jest dostępny w okresach od 24 do 60 miesięcy i w kwotach od 20 000 do 500 000 zł i dotyczy wyłącznie nowych samochodów osobowych.

Bank we współpracy z Arval w I półroczu 2018 roku zrealizował sprzedaż w ramach wynajmu długoterminowego pojazdów w wysokości kilku milionów złotych.

Karty kredytowe

Dzięki połączeniu z Sygma Bank Polska w dniu 31 maja 2016 roku, Bank BGŻ BNP Paribas stał się jednym z największych wydawców kart kredytowych w Polsce.

Karty płatnicze oferowane są we wszystkich oddziałach Banku oraz przez 101 Punktów Obsługi Klienta zlokalizowanych w centrach handlowych i sieciach współpracujących z Bankiem w ramach finansowania zakupów. Istotnym elementem akwizycji jest również sprzedaż krzyżowa kart kredytowych, które wysyłane są do klientów podpisujących umowę o kredyt gotówkowy, kredyt samochodowy lub kredyt ratalny z opcją posiadania karty kredytowej. Limity, które otrzymują klienci mieszczą się w granicach od 2 do 6 tys. zł.

W I półroczu 2018 roku Bank posiadał w swojej ofercie karty kredytowe przeznaczone dla wszystkich segmentów klientów, zarówno indywidualnych, jak i korporacyjnych oraz 7 co-brandowych kart partnerskich, wydawanych we współpracy z wiodącymi sieciami handlowymi lub uznanymi markami w swojej branży.

Bank prowadził kampanie promocyjne kart we współpracy z siecią Empik oraz z siecią Carrefour.

11.5. Działalność Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Działalność Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas koncentruje się na obsłudze klientów detalicznych, a oferta świadczonych usług stanowi uzupełnienie oferty Banku w zakresie produktów inwestycyjnych. Biuro Maklerskie obsługuje również wybranych klientów instytucjonalnych, do których należą OFE, TFI i inne podmioty zarządzające powierzonymi im aktywami.

Dodatkową działalnością Biura Maklerskiego jest zarządzanie portfelami i doradztwo inwestycyjne. Biuro Maklerskie świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego na rzecz klientów Bankowości Premium oraz klientów Bankowości Prywatnej.

W wachlarzu produktów oferowanych przez Biuro Maklerskie jest szeroki wybór funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez renomowane polskie i zagraniczne Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku Biuro Maklerskie prowadziło sprzedaż ponad 300 funduszy zarządzanych przez 17 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Według stanu na koniec czerwca 2018 r. wartość aktywów TFI sprzedanych za pośrednictwem Banku BGŻ BNP Paribas wyniosła 2,82 mld zł.

Przychody prowizyjne z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa w TFI (prowadzonej w oddziałach Banku) wyniosły 17,71 mln zł w I półroczu 2018 r. wobec 12,25 mln zł uzyskanych w I półroczu 2017 r. Przychody z tytułu prowizji i opłat brokerskich w I półroczu 2018 r. wyniosły 14,00 mln zł wobec 4,74 mln zł analogicznym okresie 2017 roku. Znaczącą rolę w przychodach Biura Maklerskiego zaczęła odgrywać sprzedaż na rynku pierwotnym certyfikatów inwestycyjnych opartych o wyceny indeksów giełdowych czy konkretnych spółek giełdowych. O ile przychody z tego tytułu w I półroczu 2017 roku wyniosły zaledwie 1,27 mln zł, to już przychody w analogicznym okresie 2018 roku wyniosły 11,85 mln zł.

Łączne przychody prowizyjne Biura Maklerskiego w analizowanym okresie wzrosły o 14,72 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela 26. Przychody prowizyjne Biura Maklerskiego Banku

tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Prowizje i opłaty brokerskie	14 006	4 740	9 266	195%
Prowizje od sprzedaży jednostek uczestnictwa w TFI	17 705	12 253	5 452	44%
Przychody prowizyjne	31 711	16 993	14 718	87%

Tabela 27. Udział Biura Maklerskiego Banku w obrotach na GPW

		30.06.2018		30.06.2017	
		wolumen	udział	wolumen	udział
Akcje	mln zł	689,50	0,34%	896,55	0,36%
Obligacje	mln zł	28,57	2,02%	15,97	1,10%
Kontrakty	szt.	24 672	0,33%	38 732	0,50%
Certyfikaty inwestycyjne	mln zł	0,61	0,76%	0,77	1,99%
Opcje	szt.	5 318	1,99%	2 574	0,94%

11.6. Obszar Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw

Obszar Bankowości MSP obsługuje klientów prowadzących pełną sprawozdawczość finansową o przychodach netto ze sprzedaży za poprzedni rok obrotowy nieprzekraczających 60 mln zł oraz zaangażowaniu kredytowym Banku wobec klienta nie większym niż 25 mln zł oraz rolników indywidualnych (nie sporządzających sprawozdań finansowych), w przypadku których zaangażowanie Banku mieści się w przedziale od 3 mln zł i nie przekracza 25 mln zł.

W segmencie Małych i Średnich Przedsiębiorstw wyodrębnione zostały poniższe podsegmenty:

- Rolnicy indywidualni, w przypadku których zaangażowanie kredytowe wobec klienta znajduje się w przedziale od 3 mln zł i poniżej 4 mln zł oraz jednocześnie zabezpieczenie na użytkach rolnych pokrywa mniej niż 50% zaangażowania kredytowego.
- Podsegment klientów Agro MSP skupia przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową o przychodach netto ze sprzedaży za poprzedni rok obrotowy poniżej 60 mln zł oraz zaangażowaniu kredytowym nieprzekraczającym 25 mln zł, a także grupy producentów rolnych.
- Podsegment klientów non-Agro MSP skupia: (i) przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową, o przychodach netto ze sprzedaży za poprzedni rok obrotowy poniżej 60 mln zł oraz zaangażowaniu kredytowym niższym niż 25 mln zł; (ii) jednostki sektora finansów publicznych z budżetem w wysokości do 60 mln zł, które zostały objęte postępowaniem przetargowym lub zapytaniem ofertowym.

Obsługa klientów segmentu MSP prowadzona jest w 44 dedykowanych Centrach Biznesowych MSP znajdujących się na terenie całej Polski. Jednym z kluczowych elementów obsługi przedsiębiorstw w Banku BGŻ BNP Paribas jest indywidualna opieka doradcy, który odpowiedzialny jest za całość relacji klienta z bankiem. Ponadto, do obsługi przedsiębiorstw MSP dedykowane są zespoły specjalistów oferujące wysoki standard obsługi sprzedaży i doradztwa produktowego, opartego na wiedzy i doświadczeniu z zakresu cash management, treasury, leasingu, faktoringu i finansowania handlu. Eksperti ds. Agro wspierają obsługę podsegmentów Rolnik MSP i Agro MSP. Ponadto klienci mogą korzystać też z bieżącej obsługi operacyjnej w sieci oddziałów detalicznych, a także liczyć na telefoniczne wsparcie operacyjno-informacyjne ze strony Centrum Obsługi Przedsiębiorstw.

Oferta produktowa

Bank posiada bogatą ofertę produktową skierowaną do klientów z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP). W ofercie Banku dedykowanej dla klientów z segmentu MSP znajdują się produkty takie jak:

- **produkty transakcyjne** w ramach posiadanego rachunku lub pakietu (transakcje bezgotówkowe krajowe i zagraniczne, transakcje gotówkowe, także w obrocie zamkniętym, automatyczne transfery środków pomiędzy różnymi rachunkami),
- **produkty depozytowe** umożliwiające lokowanie wolnych środków (np. lokaty standardowe, lokaty negocjowane o indywidualnie ustalonym z klientem terminie i oprocentowaniu, lokaty zakładane za pośrednictwem bankowości internetowej, jak również rachunki lokacyjne pozwalające elastycznie zarządzać nadwyżkami pieniężnymi),
- **produkty kredytowe** przeznaczone na finansowanie zarówno bieżącej działalności przedsiębiorstwa, jak i na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych i rozwojowych, a także na refinansowanie poniesionych już nakładów, czy też kredytów zaciągniętych w innych bankach (kredyt w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe odnawialne i nieodnawialne, kredyty inwestycyjne),
- **produkty finansowania handlu:** akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, inkasa dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto akredytywy, a także wystawianie gwarancji własnych oraz obsługę gwarancji obcych. W zakresie gwarancji oraz akredytyw Bank oferuje szybką i kompleksową obsługę w oparciu o dedykowane rozwiązania informatyczne,
- **transakcje rynku finansowego** umożliwiające zarządzanie ryzykiem walutowym, stopy procentowej oraz zmiany cen towarów (np. FX SPOT, FX Forward, opcje walutowe, IRS, opcje na stopę procentową, swapy towarowe, opcje towarowe),
- **inne usługi finansowe:** takie jak leasing maszyn i urządzeń, linii technologicznych, środków transportu, nieruchomości, oraz usługi faktoringowe dla przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych prowadzących sprzedaż z odroczonym terminem płatności (oferowane we współpracy z BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz BNP Paribas Leasing Solutions).

Produkty te charakteryzują się dużą elastycznością, co pozwala na dopasowanie wielu parametrów do indywidualnych potrzeb każdego klienta.

Oferta produktowa dla podsegmentu Agro

Dla segmentu rolno-spożywczego Bank posiada kompleksową ofertę produktową: rachunki, lokaty, kredyty oraz ubezpieczenia dla rolników (dobrowolne i obowiązkowe).

W zakresie działalności kredytowej oferta Banku obejmuje szeroki wachlarz kredytów obrotowych i inwestycyjnych dla rolników oraz firm Agro. Dużą popularnością wśród klientów cieszą się: kredyt w rachunku bieżącym zabezpieczony hipoteką - Agro Ekspres, kredyt inwestycyjny na finansowanie gospodarstw rolnych - Agro Progres oraz kredyty preferencyjne.

Tradycyjnie kredyty preferencyjne w większości wykorzystywane są na zakup gruntów rolnych, budowę oraz modernizację budynków oraz zakup maszyn i urządzeń, a także zakładanie plantacji wieloletnich. Z oferty tej mogą korzystać nie tylko rolnicy, ale również firmy z sektora przetwórstwa rolno-spożywczego.

Poza własną ofertą Bank we współpracy z firmami zewnętrznymi przygotowuje oferty dedykowane dla rolników dotyczące usług dodatkowych.

Kredyty preferencyjne

W lutym 2018 r. nastąpiła modyfikacja w Zasadach udzielania kredytów preferencyjnych na wznowienie produkcji w gospodarstwach rolnych i działach specjalnych produkcji rolnej, w których wystąpiły szkody spowodowane przez niekorzystane zjawiska atmosferyczne (linia inwestycyjna K01, linia obrotowa K02), a mianowicie:

„Kredyt może zostać udzielony w terminie 12 miesięcy od daty sporządzenia protokołu oszacowania strat przez komisję powołaną przez wojewodę” - przed zmianą było to 12 miesięcy od daty oszacowania strat.

Promocja Kredytów

Celem Banku jest stałe wzmacnianie pozycji w segmencie rolników i firm Agro, dlatego też od IV kwartału 2017 r. do połowy maja 2018 r. Bank prowadził akcję promocyjną produktów dedykowanych dla tego segmentu (m.in.: kredyty obrotowe, preferencyjne, unijne, inwestycyjne i obrotowe). Bank promował swoje produkty dla sektora Agro w prasie branżowej, internecie oraz na plakatach i ulotkach.

Usprawnienia procesu

Ważnym celem dla Banku jest zwiększanie automatyzacji procesu kredytowego dla firm i rolników. Przez całe pierwsze półrocze prowadzone były prace zwiększające liczbę automatycznie generowanych umów dla różnych produktów oraz umożliwiające ich automatyczne uruchamianie.

Agro Hub

W kwietniu br. powstała w Polsce nowa jednostka w strukturze grupy BNP Paribas - Agro Hub. Jest to centrum kompetencji agro dla banków i firm z grupy BNP Paribas w Europie Środkowo-Wschodniej i Afryce.

Głównym celem Agro Hub jest wsparcie grupy BNPP w zakresie współpracy z klientami agro i wykorzystanie sprawdzonych dobrych praktyk. Przy wyborze naszego Banku wzięto pod uwagę wieloletnie tradycje i doświadczenie w obsłudze sektora rolno-spożywczego w Polsce.

Zadania Agro HUBu obejmują:

- wzmocnienie/budowanie pozycji lidera Agrobiznesu zgodnie z polityką CSR,
- zapewnienie cross-segmentowego wsparcia dla wszystkich jednostek grupy BNPP,
- zapewnienie modelu all-finance dla wszystkich linii biznesowych w Grupie BNPP,
- promocja Agro.

W działaniach na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas w Polsce do zadań Agro HUBu należą:

- dostarczanie analiz branży rolno-spożywczej: regularne analizy dostępne dla wszystkich jednostek organizacji i/lub klientów zewnętrznych, publikacje wewnętrzne i zewnętrzne,
- wsparcie sprzedaży, Agro porady – specjalistyczne wsparcie, budowanie wizerunku Banku, budowanie platformy networkingu, zarządzanie kryzysowe, itp.
- współpraca z Ryzykiem w zakresie Polityki Ryzyka i zabezpieczeń oraz doraźnej pomocy w procesie kredytowym,
- wspieranie i promowanie Innowacji Agro – współpraca ze start-upami działającymi na rzecz rolnictwa,
- rozwój oferty produktowej dopasowanej do specyfiki branży.

Rozwój działalności linii biznesowej w I półroczu 2018 r.

W pierwszym półroczu 2018 r. w segmencie MSP nastąpił wzrost akwizycji nowych klientów oraz transakcji cross-sell. Ponadto miał miejsce wzrost wolumenu transakcji FX SPOT, niwelujący skutki spadku wolumenu transakcji z kursów tabelowych.

Przeprowadzona w styczniu br. w Banku resegmentacja klientów prowadzących pełną księgowość z linii biznesowej Mikro do MSP oraz rolników indywidualnych z MSP do Mikro pozwoliła na:

- lepszą obsługą klientów prowadzących pełne księgi rachunkowe przez Doradców MSP;
- lepsze dostosowanie oferty produktowej do specyficznych potrzeb klientów MSP i Mikro;
- ułatwienie dostępu klientom z segmentu rolników indywidualnych do banku dzięki większej liczbie placówek detalicznych.

Od początku roku trwają prace związane z transformacją operacyjną, nakierowane na zwiększenie efektywności operacyjnej oraz jakości obsługi klientów, m.in.:

- uruchomiono Centrum Obsługi Przedsiębiorstw - nowoczesny kanał obsługi dla segmentu MSP (dedykowani zdalni doradcy, szeroki zakres wsparcia),
- wprowadzono nowe funkcjonalności platformy BiznesPI@anet (np. zarządzanie użytkownikami / uprawnieniami przez klienta),
- wprowadzono kolejne usprawnienia po stronie aplikacji front-endowej (OKL) w celu dalszej optymalizacji procesu otwierania rachunków firmowych dla klientów MSP.

Jednocześnie Bank prowadził działania związane z dostosowaniem procesów operacyjnych do nowych regulacji, w tym:

- split payment: wdrożenie rachunków VAT,
- realizacja praw klientów w związku z wprowadzeniem rozporządzenia o ochronie danych Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) RODO.

W ramach działań segmentu MSP odbyły się także 2 cykle warsztatów dla klientów:

- Biznes Akademia „Przedsiębiorca w zmieniającym się świecie” – cykl spotkań dotyczących trendów makroekonomicznych ważnych z punktu widzenia firm MSP z udziałem profesora Marka Belki oraz warsztatów dotyczących finansowania firm. Spotkania odbyły się w Poznaniu, Warszawie, Krakowie, Gdańsku, Katowicach oraz Lublinie, łącznie dla blisko 250 klientów.
- Spotkania „Split payment bez tajemnic” - celem spotkań było przygotowanie klientów do zmiany przepisów dotyczących Split Payment, czyli zagadnień związanych z mechanizmem podzielonej płatności, które mogą skutkować znacznymi utrudnieniami w zakresie płynności finansowej podatników. Spotkania zostały przeprowadzone wspólnie z firmą konsultingową Grant Thornton w 12 miastach Polski. Uczestniczyło w nich ponad 700 osób z blisko 450 firm.

Finansowanie handlu dla klientów segmentu MSP

Oferta produktów finansowania handlu dla klientów segmentu MSP obejmuje: akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, inkasa dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto akredytywy oraz gwarancje nostro i loro.

Gwarancje bankowe i akredytywy

W zakresie gwarancji oraz akredytyw Bank oferuje szybką i kompleksową obsługę w oparciu o dedykowane rozwiązania informatyczne.

W pierwszej połowie 2018 roku Bank wystawił 382 gwarancje bankowe na zlecenia klientów Obszaru Bankowości MSP na łączną kwotę 61,09 mln zł.

Na zlecenie klientów z tego Obszaru w pierwszej połowie 2018 roku Bank otworzył 102 akredytywy importowe na łączną kwotę 19,11 mln zł oraz obsłużył 33 akredytywy eksportowe o łącznej wartości 6,99 mln zł wystawione przez banki trzecie na rzecz tych klientów.

Wolumeny komercyjne

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. depozyty klientów Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 7 262 mln zł i były o 125 mln zł, tj. o 10% niższe niż na koniec 2017 roku. W analizowanym okresie spadły stany na rachunkach bieżących i oszczędnościowych przy jednoczesnym wzroście depozytów terminowych i lokat overnight.

Wartość portfela kredytów i pożyczek netto segmentu Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw w ujęciu skonsolidowanym wyniosła na 30 czerwca 2018 roku 8 898 mln zł tj. o 5% poniżej stanu na koniec 2017 roku. Spadek dotyczył przede wszystkim kredytów inwestycyjnych.

Tabela 28. Depozyty i Kredyty Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw⁵

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Rachunki bieżące	5 124 632	5 315 720	(191 088)	(4%)
Rachunki oszczędnościowe	286 394	300 225	(13 831)	(5%)
Depozyty terminowe	1 309 835	1 238 436	71 400	6%
Lokaty overnight	540 954	532 467	8 487	2%
Rachunki i depozyty	7 261 816	7 386 848	(125 032)	(2%)
Kredyty konsumpcyjne	968	738	229	31%
Kredyty inwestycyjne	5 665 920	5 961 768	(295 848)	(5%)
Kredyty w rachunku bieżącym	2 031 986	2 056 238	(24 252)	(1%)
Należności leasingowe	496 712	577 260	(80 549)	(14%)
Karty kredytowe	940	904	35	4%
Pożyczki krótkoterminowe	701 758	814 159	(112 401)	(14%)
Kredyty i pożyczki (netto)	8 898 283	9 411 068	(512 785)	(5%)

Wynik brutto segmentu Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw

Zysk brutto segmentu Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw wyniósł w I półroczu 2018 roku 35,3 mln zł w porównaniu do 7,8 mln zł straty zanotowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Poprawa wyniku została osiągnięta przede wszystkim dzięki niższym odpisom z tytułu utraty wartości, niższym kosztom działania oraz wygenerowaniu wyższych dochodów odsetkowych.

Wynik z działalności bankowej Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw w I półroczu 2018 roku wyniósł 171,8 mln zł i był porównywalny do wyniku I półrocza 2017 roku (niższy o 0,3%). Wynik ten stanowi 12,8% całego wyniku z działalności bankowej Grupy.

⁵ Patrz: przypis s.52

Tabela 29. Wynik brutto segmentu Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw⁶

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	124 259	115 162	9 097	8%
Wynik z tytułu prowizji	36 859	47 283	(10 424)	(22%)
Wynik z działalności handlowej i pozostałej	10 724	9 886	838	8%
Wynik z działalności bankowej	171 841	172 331	(490)	0%
Wynik odpisów z tyt. utraty wart.	(24 280)	(59 407)	35 127	(59%)
Koszty działania i amortyzacja	(58 315)	(57 906)	(409)	1%
Alokacja kosztów	(36 171)	(42 473)	6 302	(15%)
Wynik na dział. operacyjnej	53 074	12 664	40 410	319%
Podatek od inst. finansowych	(17 755)	(20 437)	2 682	(13%)
Wynik brutto segmentu	35 320	(7 772)	43 092	x

11.7. Obszar Bankowości Korporacyjnej

Obszar Bankowości Korporacyjnej oferuje szeroki zakres usług finansowych świadczonych dużym i średnim przedsiębiorstwom oraz jednostkom samorządu terytorialnego o rocznych obrotach równych lub większych niż 60 mln zł lub których zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta jest większe lub równe 25 mln zł oraz podmiotom wchodzących w skład międzynarodowych grup kapitałowych.

Klienci Bankowości Korporacyjnej dzielą się na 4 podstawowe grupy:

- polskie korporacje o średniej kapitalizacji (tj. o rocznych przychodach pomiędzy 60 a 600 mln zł);
- klienci międzynarodowi (spółki należące do międzynarodowych grup kapitałowych);
- duże polskie korporacje (o rocznych obrotach powyżej 600 mln zł, notowane na giełdzie oraz z potencjałem w zakresie usług bankowości inwestycyjnej);
- podmioty sektora publicznego oraz instytucje finansowe.

W ramach powyższych grup funkcjonują podsegmenty klientów z obszaru agro i non-agro.

Obszar Bankowości Korporacyjnej prowadzi działalność w oparciu o stabilne relacje z klientami, a szczególny nacisk położony jest na wysoki standard i jakość świadczonych usług, wyspecjalizowane kompetencje sieci sprzedaży oraz specjalistów produktowych.

Priorytetem w I półroczu 2018 r. dla segmentu korporacyjnego była współpraca z firmami nastawionymi na ekspansję zagraniczną i rozwój produktów handlu zagranicznego. Jako stały element akwizycji importerów i eksporterów został stworzony Program Handlu Zagranicznego, w ramach którego w I półroczu Bank dotarł do 1 600 firm z całej Polski.

Bank analizując oczekiwania rynku oraz klientów rozwijał dostępne narzędzia i platformy elektroniczne takie jak: BiznesPI@net, Mobile BiznesPI@net oraz elektroniczną platformę walutową FX PI@net.

W kwietniu 2018 roku wdrożony został nowy produkt w obszarze obsługi gotówkowej klientów firmowych – wpłaty matry posadowione bezpośrednio w siedzibie klienta (Mikrowpłaty matry). Nowy model obsługi eliminuje całkowicie dodatkowe działania po stronie klienta.

⁶ Patrz: przypis s.53

W ramach cyklu śniadań biznesowych dla klientów korporacyjnych, które odbyły się w I półroczu 2018 r. omawiane były tematy związane z wprowadzeniem przepisów dotyczących podzielonej płatności. W spotkaniach tych, organizowanych w 12 miastach Polski, uczestniczyli przedstawiciele 760 firm.

Bank działając w oparciu o strukturę nastawioną na zwiększoną specjalizację produktową wspiera rozwój wybranych sektorów gospodarki: motoryzacyjnego, budownictwa i finansowania nieruchomości, sektora drzewnego i meblarskiego, rolniczego i przemysłu spożywczego.

Kanały dystrybucji

Sieć sprzedaży Obszaru Bankowości Korporacyjnej działa w oparciu o 8 centrów bankowości korporacyjnej w następujących lokalizacjach: Warszawie, Łodzi, Gdańsku, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach, Krakowie i Lublinie oraz 5 jednostek dodatkowych, w ramach których doradcy klienta obsługują klientów Banku lokalnie w: Białymstoku, Bydgoszczy, Olsztynie, Rzeszowie i Szczecinie.

Oferta produktowa

Bank zapewnia klientom korporacyjnym szereg produktów w obszarze finansowania i bankowości transakcyjnej, korzystając z eksperckiego wsparcia grupy BNP Paribas.

Podstawowa oferta korporacyjna Banku obejmuje:

- **cash management** – rachunki bieżące, płacowe, powiernicze, zastrzeżone, zarządzanie gotówką, płatności, Cash Pool, konsolidacja sald, karty: debetowe, charge, kredytowe, mikrowpłatomaty;
- **lokowanie nadwyżek** – rachunek lokacyjny, progresywny, lokaty terminowe, negocjowane i overnight;
- **finansowanie** – działalności bieżącej, inwestycji, finansowanie dla firm agro;
- **obsługa i finansowanie handlu** – gwarancje bankowe, akredytywy dokumentowe, inkaso dokumentowe, finansowanie eksportu; akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto akredytyw, finansowanie wiarytelności oraz gwarancje nostro i loro;
- **bankowość internetowa** – BiznesPI@net, Mobile BiznePI@net, MultiCash, Connexis, FX PI@net;
- **strukturyzowane finansowanie spółek o średniej kapitalizacji (mid-caps)** – finansowanie przejęć, wysokich nakładów kapitałowych, strukturyzowane kredyty bilateralne lub konsorcjalne w granicach 20-200 mln zł;
- **finansowanie nieruchomości** – biurowych, handlowych oraz magazynowych;
- **usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej** – usługi świadczone przez specjalistów, włącznie z doradztwem w zakresie fuzji i przejęć, finansowania projektów oraz rynków kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych;
- **produkty rynku finansowego** – w tym: transakcje walutowe spot i terminowe, przeprowadzane przez dealerów Banku lub elektroniczną platformę walutową FX PI@net;
- **usługi leasingu i faktoringu** – oferowane odpowiednio przez Departament Leasingu oraz spółkę BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.;
- **obsługa jednostek sektora publicznego** – organizowanie emisji obligacji komunalnych, forfaiting, dedykowane rozwiązania cash management.

Finansowanie handlu dla klientów obszaru Bankowości Korporacyjnej

Oferta produktów finansowania handlu dla klientów Obszaru Bankowości Korporacyjnej obejmuje: akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, inkasa dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto akredytyw, finansowanie wiarytelności oraz gwarancje nostro i loro.

Gwarancje bankowe i akredytywy

W zakresie gwarancji oraz akredytyw Bank oferuje szybką i kompleksową obsługę w oparciu o dedykowane rozwiązania informatyczne.

W pierwszej połowie 2018 roku Bank wystawił 1 703 gwarancje bankowe na zlecenia klientów Obszaru Bankowości Korporacyjnej na łączną kwotę 1 078,04 mln zł.

Na zlecenie klientów z tego Obszaru w pierwszej połowie 2018 roku Bank otworzył 628 akredytyw importowych na łączną kwotę 271,30 mln zł oraz obsłużył 145 akredytyw eksportowych o łącznej wartości 94,78 mln zł wystawionych przez banki trzecie na rzecz tych klientów.

Wolumeny komercyjne

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. depozyty klientów Bankowości Korporacyjnej wyniosły 13 495 mln zł i były o 2 099 mln zł, tj. o 13% niższe niż na koniec 2017 roku.

Tabela 30. Depozyty i Kredyty Bankowości Korporacyjnej⁷

w tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Rachunki bieżące	6 136 961	6 969 640	(832 679)	(12%)
Rachunki oszczędnościowe	7 653	11 311	(3 658)	(32%)
Depozyty terminowe	5 573 435	6 825 903	(1 252 468)	(18%)
Lokaty overnight	1 776 902	1 787 431	(10 529)	(1%)
Rachunki i depozyty	13 494 951	15 594 284	(2 099 334)	(13%)
Kredyty konsumpcyjne	0	25	(25)	x
Kredyty inwestycyjne	5 980 184	6 145 369	(165 185)	(3%)
Kredyty w rachunku bieżącym	3 392 408	3 007 400	385 008	13%
Kredyty mieszkaniowe	643	0	643	x
Należności leasingowe	1 379 342	1 489 447	(110 105)	(7%)
Karty kredytowe	2 269	1 809	460	25%
Pożyczki krótkoterminowe	2 544 531	2 236 104	308 427	14%
Inne kredyty	4 414	2 153	2 261	105%
Factoring	69 116	21 771	47 344	217%
Kredyty i pożyczki (netto)	13 372 906	12 904 077	468 829	4%

Wartość portfela kredytów i pożyczek segmentu Bankowości Korporacyjnej wyniosła na 30 czerwca 2018 r. 13 373 mln zł, co oznacza wzrost o 4% w stosunku do końca 2017 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek krótkoterminowych.

Wynik brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej

Zysk brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej w I półroczu 2018 roku wyniósł 89,8 mln zł i ukształtował się na poziomie zbliżonym do I półrocza 2017 roku. Pomimo braku dochodów generowanych przez zdekonsolidowaną spółkę BGŻ BNP Paribas Factoring Sp. z o.o. poprawa wyniku z działalności bankowej oraz niższe koszty funkcjonowania zostały zrównoważone przez wzrost kosztów ryzyka odnotowany w I połowie 2018 roku.

Wynik z działalności bankowej Bankowości Korporacyjnej w I półroczu 2018 roku wyniósł 236,1 mln zł i był wyższy o 0,2% w porównaniu do wyniku I półrocza 2017 roku. Wynik ten stanowi 17,6% wyniku z działalności bankowej Grupy.

⁷ Patrz: przypis s.52

Tabela 31. Wynik brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej⁸

w tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2018	6 miesięcy do 30.06.2017	zmiana r/r	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	137 082	135 148	1 934	1%
Wynik z tytułu prowizji	60 436	61 236	(800)	(1%)
Wynik z działalności handlowej i pozostałej	39 130	39 741	(611)	(2%)
Wynik z działalności bankowej	236 648	236 125	523	0%
Wynik odpisów z tyt. utraty wart.	(17 486)	(8 056)	(9 430)	117%
Koszty działania i amortyzacja	(78 010)	(74 704)	(3 306)	4%
Alokacja kosztów	(27 674)	(40 043)	12 369	(31%)
Wynik na dział. operacyjnej	113 477	113 401	76	0%
Podatek od inst. finansowych	(23 654)	(22 674)	(980)	4%
Wynik brutto segmentu	89 823	90 727	(904)	(1%)

Na porównanie wyników osiągniętych przez Bankowość Korporacyjną w I półroczu 2018 roku w porównaniu do I połowy 2017 roku negatywnie wpłynął fakt sprzedaży i dekonsolidacji spółki zależnej BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

Bez uwzględnienia w wynikach I półrocza 2017 roku alokowanych do segmentu Bankowości Korporacyjnej wyników z odsetek i prowizji uzyskanych przez spółkę, wzrost wyniku z tytułu odsetek segmentu wyniósłby +5,4%, wyniku z tytułu prowizji +7,5%, a wyniku z działalności bankowej +4,7%.

11.8. Obszar Bankowości Korporacyjnej i Instytucjonalnej

Obszar Bankowości Korporacyjnej i Instytucjonalnej (*Corporate and Institutional Banking* - CIB) wspiera sprzedaż produktów grupy BNP Paribas skierowanych do największych polskich przedsiębiorstw, obejmując obsługę klientów strategicznych oraz Pion Rynków Finansowych.

Obszar Bankowości CIB dostarcza klientom w Polsce kompleksowe rozwiązania grupy BNP Paribas z zakresu finansowania oraz zarządzania ryzykiem, w tym:

- finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej przedsiębiorstw;
- doradztwo w zakresie fuzji i przejęć;
- finansowanie strukturyzowane: finansowanie przejęć oraz projektów inwestycyjnych;
- zarządzanie przepływami pieniężnymi, płynnością finansową oraz optymalizację kapitału obrotowego;
- zarządzanie ryzykiem finansowym i towarowym.

Obszar Bankowości CIB oferuje klientom najwyższej jakości wiedzę ekspercką, łącząc znajomość rynku polskiego z doświadczeniem na rynkach międzynarodowych i kompetencjami najwyższej klasy specjalistów sektorowych. CIB wspiera rozwój polskich przedsiębiorstw oraz realizację strategicznych dla Polski przedsięwzięć poprzez finansowanie infrastruktury przemysłowej, komercyjnej i technologicznej oraz strategicznych fuzji i przejęć.

Pion Rynków Finansowych

Pion Rynków Finansowych koncentruje się na 4 głównych obszarach działalności:

- przeprowadzanie operacji na krajowym i międzynarodowych rynkach walutowych i stopy procentowej. W ramach tej działalności realizowane są zadania z zakresu zarządzania ryzykiem rynkowym w księdze handlowej, kwotowania cen instrumentów rynku walutowego i instrumentów rynku stopy procentowej (w tym transakcji na rynku instrumentów

⁸ Patrz: przypis s.53

- pochodnych), ustalanie obowiązującej w Banku tabeli kursów walut oraz strukturyzacja i zarządzanie ryzykiem związanym z oferowaniem przez Bank produktów strukturyzowanych;
- bezpośrednia sprzedaż klientom produktów rynków finansowych umożliwiających zarządzanie ryzykiem walutowym, stopy procentowej i zmiany cen towarów;
 - opracowywanie analiz makroekonomicznych i prognoz na potrzeby działalności handlowej i skarbowej Banku, a także na potrzeby zewnętrzne; współpraca z zewnętrznymi instytucjami oraz ośrodkami prowadzącymi działalność badawczą w zakresie wykonywanych analiz;
 - organizowanie emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów korporacyjnych.

11.9. Pozostała działalność bankowa

Pozostała działalność bankowa Banku jest operacyjnie prowadzona głównie w ramach Pionu Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALM Treasury). Zadaniem Pionu jest zapewnienie właściwego i stabilnego poziomu finansowania umożliwiającego bezpieczne prowadzenie działalności przez Bank przy jednoczesnym spełnieniu norm przewidzianych prawem, jak również ograniczanie wrażliwości wyniku odsetkowego Banku na zmienność rynkowych stóp procentowych.

Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami łączy w sobie funkcję linii biznesowej oraz centrum kompetencyjnego odpowiadającego za zarządzanie ryzykiem stóp procentowych, bieżącą i strukturalną płynnością Banku, strukturalnym ryzykiem walutowym, wyznaczaniem, a także zarządzaniem wewnętrznymi cenami transferowymi dla wszystkich produktów oferowanych przez Bank. Zadania realizowane w Pionie Zarządzania Aktywami i Pasywami obejmują zarówno aspekt ostrożnościowy (przestrzeganie regulacji zewnętrznych oraz zarządzeń wewnętrznych), jak również optymalizacyjny (zarządzanie kosztem finansowania oraz generowanie wyniku z zarządzania pozycjami bilansu Banku).

Działalność Pionu Zarządzania Aktywami i Pasywami prowadzona jest w ramach dwóch centrów zysków: ALM Treasury oraz Corporate Center.

Jednym z kluczowych mechanizmów zarządzania ryzykiem w Banku jest systemowy transfer ryzyka strukturalnych (ryzyka płynności, stopy procentowej w księdze bankowej oraz walutowego) ze wszystkich linii biznesowych do linii Zarządzania Aktywami i Pasywami, która centralnie zarządza tymi obszarami ryzyka. „Transfer” ryzyka jest realizowany przede wszystkim w ramach systemu cen transferowych, odzwierciedlającego przyjętą strategię finansowania działalności Banku.

Główne obowiązki Pionu ALM Treasury obejmują gwarantowanie: zrównoważonej pozycji płynnościowej przy równoczesnej optymalizacji kosztów finansowania działalności Banku, oraz właściwej struktury aktywów i pasywów, w tym wrażliwości na zmiany stóp procentowych. Pozostałe funkcje tej linii są skoncentrowane na zarządzaniu wewnętrznym systemem cen transferowych, analizie bilansu, modelowaniu oraz mierzeniu ryzyka płynności i stóp procentowych dla księgi bankowej, emisji papierów dłużnych Banku, organizowaniu długoterminowych linii kredytowych, koordynowaniu transakcji sekurytyzacji portfela kredytów klientów niebankowych oraz organizacji prac Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami („ALCO”).

11.10. Współpraca z instytucjami finansowymi

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. Bank utrzymywał relacje korespondenckie z około 1 000 banków, w tym posiadał w bankach zagranicznych 36 rachunków nostro dla 23 głównych walut.

W analizowanym okresie Bank prowadził 18 rachunków loro w 2 walutach dla 15 zagranicznych banków i 1 zagranicznej instytucji finansowej. Rachunki loro prowadzone w księgach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. stanowią zewnętrzne źródło pozyskiwania bezkosztowych środków obrotowych na potrzeby operacyjne Banku. Za pośrednictwem tych rachunków realizowane są przede wszystkim transfery klientowskie oraz transfery typu bank-to-bank.

W I półroczu 2018 roku Bank kontynuował współpracę z innymi krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi, w tym również z funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczycielami, towarzystwami emerytalnymi oraz z brokerami i bankami, która umożliwiła zawieranie szerokiego spektrum transakcji skarbowych i depozytowych. Zawarto szereg umów z nowymi i już współpracującymi kontrahentami z tych segmentów oraz podjęto kroki w kierunku wprowadzenia nowych umów, zgodnie z rekomendacjami ISDA i ZBP.

11.11. Zarządzanie kadrami

Zatrudnienie

Wielkość zatrudnienia w Grupie Banku BGŻ BNP Paribas na koniec czerwca 2018 roku wyrażona w liczbie pełnych etatów (z uwzględnieniem pracowników na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i dłuższych zwolnieniach lekarskich) wynosiła 7 596 etatów wobec 7 808 na koniec czerwca 2017 roku (spadek o 212 etaty).

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w poszczególnych okresach w przeliczeniu na pełne etaty.

Tabela 32. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Banku

w etatach	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Grupa Kapitałowa Banku	7 596	7 634	7 808
Bank ogółem, w tym:	7 321	7 386	7 510
Centrala	3 396	3 410	3 358
Oddziały	3 795	3 833	4 010
Mobilni doradcy	91	93	95
Biuro Maklerskie	35	35	33
Ośrodek szkoleniowy	0	11	11
Związki Zawodowe	4	4	4
TFI BGŻ BNPP	24	25	23
Dimperre Investments Sp. z o.o.	10	0	0
BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	0	0	62
BFN ACTUS Sp. z o.o.	0	0	1
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.*	0	0	0
BNP Paribas Group Service Center S.A.	241	223	212

* zatrudnienie w spółce wynosi 0,25 etatu

Polityka wynagradzania pracowników

Bank realizuje racjonalną, zrównoważoną i podlegającą kontroli politykę wynagradzania, zapewniając jej zgodność ze strategią, akceptowanym poziomem ryzyka oraz standardami i kluczowymi wartościami Banku. Polityka wynagradzania odzwierciedla zorientowanie Banku na klienta, a jednocześnie uwzględnia długoterminowe dobro Banku i społecznie akceptowane praktyki w obszarze wynagradzania. Jest zgodna z odpowiednimi przepisami ustawowymi i wykonawczymi.

W Banku funkcjonuje *Polityka wynagradzania osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Banku BGŻ BNP Paribas S.A.*, która została opracowana zgodnie z zaleceniami Uchwały KNF nr 258/2011 oraz wymogami wynikającymi z dyrektywy CRDIV i została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 9 września 2016 roku. W grudniu 2017 roku zapisy powyższej Polityki zostały zaktualizowane w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 6 marca 2017 r. w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach (Dz.U. 2017 poz. 637).

W Banku powołany jest Komitet ds. Zasobów Ludzkich i Wynagrodzeń, który wspiera Radę Nadzorczą w pełnieniu obowiązków nadzorczych w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi, poprzez monitorowanie i nadzór nad kluczowymi procesami, w szczególności: planami sukcesji, rozwojem zawodowym pracowników, politykami wynagradzania. Komitet opracowuje dla Rady Nadzorczej opinie i rekomendacje dotyczące m.in. warunków zatrudnienia członków Zarządu Banku, w tym wysokości ustalonego i przyznanego wynagrodzenia zmiennego.

Systemy motywacyjne

Systemy motywacyjne (systemy premiowe) mają na celu wspieranie strategii Banku poprzez nagradzanie pracowników za realizację wyznaczonych im celów. Są one oparte na formule Zarządzania przez Cele (Management by Objectives – MbO), co oznacza, że indywidualna premia pracownika powiązana jest z poziomem realizacji jego celów – zarówno

ilościowych, jak i jakościowych. Ponadto, połączenie celów indywidualnych i zespołowych obrazuje pracowników oczekiwane od niego wyniki, przy uwzględnieniu profilu ryzyka Banku oraz dbałości o działania zgodne z interesem klienta.

W Banku funkcjonują:

- systemy premiowe dla pracowników sprzedaży, które zostały dostosowane do specyfiki zadań realizowanych w poszczególnych obszarach: Bankowość Detaliczna i Biznesowa, Bankowość Prywatna, Bankowość Personal Finance, Bankowość MSP, Bankowość Korporacyjna;
- system premiowy określający zasady przyznawania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego, w tym premii, dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku;
- systemy premiowe dla określonych grup pracowników poza bezpośrednią sprzedażą.

Systemy premiowania nie zawierają ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale akcyjnym Banku.

Szkolenia i rozwój

Działalność szkoleniowa w I połowie 2018 roku realizowana była w ścisłej współpracy z liniami biznesowymi Banku.

Liczba uczestników szkoleń ogółem wyniosła 97 947, w tym: 87 716 uczestników szkoleń e-learningowych.

Najważniejsze inicjatywy szkoleniowe zrealizowane w I półroczu 2018 roku

- Szkolenia z nowej oferty produktowej oraz obsługi systemów operacyjnych w nowej formule szkolenia wstępnego dla pracowników sieci sprzedaży Obszaru Bankowości Detalicznej i Biznesowej;
- Szkolenia podnoszące poziom wiedzy produktowej dla pracowników sieci sprzedaży, w tym z zakresu funduszy inwestycyjnych oraz sprzedaży ubezpieczeń;
- Szkolenia wspierające rozwój kompetencji sprzedażowych oraz podnoszące poziom jakości obsługi klienta dla pracowników sieci sprzedaży Obszaru Bankowości Detalicznej i Biznesowej oraz Bankowości Korporacyjnej;
- Szkolenia podnoszące rozwój kompetencji przywódczych menedżerów oraz umiejętności komunikacyjnych, w tym szkolenia z Feedbacku – Akademia Menedżera Banku BGŻ BNP Paribas;
- Programy szkoleniowe wspierające proces wdrażania nowej kultury organizacyjnej, w tym szkolenia z Feedbacku;
- Szkolenia wspierające budowę kultury ryzyka w Banku oraz pro-aktywnych postaw i zachowań pracowników, zwłaszcza w obszarach ryzyka operacyjnego i compliance;
- Szkolenia rozwijające umiejętności zarządzania stresem – treningi antystresowe;
- Nauka języków obcych.

Programy rozwojowe realizowane w I półroczu 2018 roku

- Program Rozwoju Potencjału *Prestiz* – celem programu jest zapewnienie kompetencji menedżerskich obecnie i w przyszłości, kluczowych z punktu widzenia realizacji strategii Banku. Program dedykowany jest pracownikom, którzy osiągają bardzo dobre wyniki oraz wyróżniają się potencjałem menedżerskim. Obejmuje 3 grupy Talentów, zróżnicowane ze względu na doświadczenie zawodowe oraz poziom kompetencji. Oferta działań rozwojowych dostosowana jest do potrzeb indywidualnych uczestników, jak i wspiera realizację celów strategicznych Banku. Obecna edycja programu koncentruje się na wzmocnieniu kompetencji przywódczych niezbędnych w zarządzaniu zmianą oraz umiejętności udzielania informacji zwrotnej.
- Inicjatywa *Leaders for Tomorrow* – program rozwojowy grupy BNP Paribas ukierunkowany na wzmocnienie kompetencji przywódczych. W ramach Programu uczestnicy mogą skorzystać z działań rozwojowych realizowanych w różnych spółkach grupy oraz poznać sposób funkcjonowania spółek w innych krajach i wymienić się dobrymi praktykami.
- Program *Ambasadorzy Digital* – celem programu jest budowanie Kultury Digital w Banku poprzez wyposażenie pracowników w kompetencje digital. Kluczową rolę w tym procesie pełnią Ambasadorzy Digital, których zadaniem jest: zdobywanie wiedzy i umiejętności z zakresu funkcjonujących oraz wdrażanych narzędzi, promocja narzędzi społecznościowych i rozwiązań digital wspierających pracę na odległość i efektywność biznesową, przekazywanie wiedzy współpracownikom, udział w testowaniu i wdrażaniu nowych rozwiązań oraz w wybranym projekcie transformacyjnym, promowanie nowych technik pracy, zbieranie i przekazywanie do IT informacji o potrzebach pracowników, a także śledzenie nowinek rynkowych w celu ich implementacji w Banku.
- *Program rozwojowy dla najwyższej kadry menedżerskiej* – cykl warsztatów ukierunkowany na wzmocnienie współpracy, łamanie silosów, wzmocnienie przedsiębiorczości oraz klientocentryczności.

- *Wewnętrzny Rynek Pracy* – kontynuacja, rozpoczętej w 2014 roku, inicjatywy, której celem jest wzmocnienie mobilności zawodowej pracowników wewnątrz organizacji.
- *Dni Mobilności Zawodowej* – inicjatywa wspierająca mobilność zawodową pracowników. W trakcie tych dni pracownicy mogą zapoznać się ze specyfiką pracy w danym obszarze biznesowym Banku oraz w spółkach Grupy Banku BGŻ BNP Paribas lub wziąć udział w spotkaniach (tradycyjnych i wirtualnych) poświęconych tematyce rozwoju zawodowego. W trakcie Dni Mobilności zorganizowane zostały szkolenia i konferencja na temat rozwojowej informacji zwrotnej.
- *Program budowania kultury feedbacku* – warsztaty skierowane do kadry menedżerskiej, mające na celu przygotowanie do wdrożenia kultury feedbacku w zespołach.
- *Misja Księżyc* – warsztaty rozwojowe z wykorzystaniem wirtualnej rzeczywistości mające na celu wzmocnienie kultury organizacyjnej.
- *Biblioteka HR* – dostępna dla wszystkich pracowników, zawiera zbiór pozycji poruszających tematykę: motywacji, sprzedaży, rozwoju osobistego, zarządzania, przywództwa.

Programy stażowe i praktyki

Bank oferuje praktyki i programy stażowe studentom i absolwentom wyższych uczelni:

- Program praktyk „*Postaw na Rozwój*”, skierowany do studentów IV i V roku, program, do którego rekrutacja trwa przez cały rok. Celem tego programu jest przekazanie wiedzy, przygotowanie do zawodu oraz wzmocnienie wizerunku Banku jako pożądanego pracodawcy.
- Program „*Ambadorskie Duety*”, skierowany do studentów II i III roku. Na wybranych uczelniach reprezentanci Banku podejmują działania, których zadaniem jest budowanie wizerunku Banku jako atrakcyjnego pracodawcy.

11.12. Informatyka

Działania prowadzone w I półroczu 2018 roku w ramach projektów IT skoncentrowały się na dwóch obszarach:

- 1) **Transformacja Banku** – (i) W ramach digitalizacji obsługi klienta kontynuowano prace nad cyfrowymi kanałami komunikacji z klientem (strona internetowa, bankowość internetowa w obszarze detalicznym i korporacyjnym oraz aplikacje mobilne); (ii) Dalsza optymalizacja procesów operacyjnych, (iii) Rozpoczęcie prac nad przebudową obszaru zarządzania danymi; (iv) Wdrażanie kolejnych rozwiązań ułatwiających pracownikom wykonywanie codziennych obowiązków.
- 2) **Bieżąca działalność Banku** – projekty skupiające się głównie na tworzeniu nowej oferty dla klientów oraz projekty infrastrukturalne i regulacyjne wynikające z nowych wymagań w prawie krajowym lub międzynarodowym, w tym: projekt RODO dotyczący ochrony danych osobowych oraz projekt Split Payment umożliwiający płatność podzieloną VAT.

Od stycznia 2018 r. w Banku wdrożono 26 projektów o wartości ponad 73 mln zł. Aktualnie w realizacji pozostaje ponad 100 projektów.

Najważniejsze przedsięwzięcia zrealizowane w obszarze IT w I półroczu 2018

- **styczeń** – (i) Umożliwienie klientom zmiany danych z dowodu osobistego drogą elektroniczną (PI@net/Product Center), (ii) Wdrożenie formularzy do obsługi i raportowania stanu wzajemnych zabezpieczeń (ang. Collaterals) ustanawianych w przypadku realizacji kontraktów pochodnych między Bankiem BGŻ BNPP a innymi bankami w kraju i zagranicą, (iii) Wdrożenie zmian wynikających z przepisów MiFID II;
- **luty** – (i) Płatności QR kod – możliwość szybkiego opłacania rachunków w aplikacji GOmobile poprzez skanowanie telefonem kodów QR znajdujących się na fakturach i rachunkach, (ii) Przelewy z historii rachunku – możliwość łatwego ponawiania i odpowiadania na otrzymane przelewy, wszystkie niezbędne dane do przelewu zczytują się automatycznie z historii rachunku, (iii) Kontrpropozycja w procesie kredytowym - w momencie negatywnej decyzji kredytowej klient otrzymuje kontrpropozycję na mniejszą kwotę i ratę, (vi) Wdrożenie na platformie transakcyjnej FX PI@net mechanizmu kontroli ważności numeru identyfikacyjnego (tzw. Legal Entity Identifies) podmiotów realizujących transakcje na rynkach finansowych za pośrednictwem Banku – zmiana w ramach dostosowania do wytycznych nowej regulacji MiFID II, (v) Wymiana systemu nagrywania i archiwizacji rozmów telefonicznych prowadzonych w Dealing Room, (vi) Wdrożenie raportowania CMO - Centralne Monitorowanie Operacyjne;
- **marzec** – (i) Face ID – funkcjonalności dla klientów posiadających telefony iPhone X umożliwiające bezpieczne logowanie się do aplikacji za pomocą skanowania i rozpoznawania twarzy klienta, (ii) Wdrożenie procesu zmiany hasła przez klienta - pominięcie konieczności kontaktu w tym celu z Call Center, (iii) Wdrożenie technicznego monitoringu

krytycznych aplikacji, (iv) Wdrożenie nowej polityki KYC (Know Your Customer) oraz automatyzacja tych procesów w Back Office, (v) Wdrożenie nowych walut (egipski funt EGP, ukraińska hrywna UAH oraz serbski dinar RDS) w ramach tzw. Non Deliverable Forwards, czyli krótkoterminowych instrumentów rynku międzybankowego rozliczanych w środkach pieniężnych;

- **kwiecień** – (i) Wdrożenie nowych funkcjonalności dla klientów w ramach partnerstwa z Carrefour (wdrożenie pożyczki gotówkowej i obsługi posprzedażowej w formie elektronicznej, aplikacji mobilnej Carrefour – z dodatkowymi funkcjonalnościami jak np. przelew z karty kredytowej czy oferty sprzedażowe przed zalogowaniem), (ii) Wdrożenie optymalizacji oraz automatyzacji w systemie kartowym Visiona w celu poprawy jakości obsługi klienta, (iii) Integracja z firmą RTV Euro AGD, a tym samym kontynuacja sprzedaży kredytów ratalnych Banku w sklepach stacjonarnych tej sieci, (iv) Wdrożenie obsługi procesów posprzedażowych dla kredytów w systemie Wenus - jeden system dla wszystkich oddziałów, (v) Przygotowanie rozwiązania IT dotyczącego bezpapierowego procesu kredytowego oraz podpisu elektronicznego dla dealerów, (vi) Wdrożenie BIK dla przedsiębiorców i BIK Archiwum – z funkcją automatycznego pobierania raportów kredytowych oraz zarządzania raportami archiwalnymi;
- **maj** – (i) Zastrzeżenie karty – klienci, którzy utracili kartę mogą szybko i automatycznie zablokować ją używając dedykowanej do tego funkcjonalności w aplikacji mobilnej, (ii) Szablony płatności Carrefour – klienci korzystający z aplikacji mobilnej Carrefour mają możliwość zaciągania swoich szablonów z bankowości internetowej i używania ich w aplikacji mobilnej, jak również mogą korzystać z szybkich płatności przed zalogowaniem się do aplikacji, (iii) Wdrożenie zmian niezbędnych, aby Bank był zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych (RODO/GDPR), (iv) Wdrożenie mikrowpłatomatów pozwalających sklepom optymalizować zarządzanie gotówką, (v) Wdrożenie nowego modelu scoringowego dla klientów korporacyjnych, (vi) Automatyzacja procesów odnowień w produkcie Agro Express (kredyt hipoteczny dla rolnika). Automatyzacja produktu Agro Lider (kredyt gotówkowy zabezpieczony hipoteką), (vii) Podwyższenie jakości raportów zapobiegających praniu brudnych pieniędzy;
- **czerwiec** – (i) Udostępnienie dla klientów płatności Apple Pay w zakresie aplikacji Apple Wallet, (ii) Split Payment – wprowadzenie wymaganej przez prawo możliwości wydzielenia z przelewu kwoty VAT, (iii) Wdrożenie funkcji sprzedaży krzyżowej kredytu w ramach partnerstwa z Carrefour, (iv) Pilotażowe wdrożenie narzędzia w Pionie Prawnym do obsługi zapytań ze strony klientów wewnętrznych, (v) Przeniesienie obsługi wszystkich kart płatniczych do jednego systemu (Visiona), oraz przeniesienie obsługi procesora kart bankowych z FTP na MPTS - procesowanie kart przez jednego procesora (Mastercard), (vi) Wypełnienie obowiązku w zakresie raportowania klientów FATCA do Ministerstwa Finansów.

Projekty infrastrukturalne prowadzone w Banku:

- rozbudowa infrastruktury na potrzeby utrzymywania kopii zapasowych dla baz danych – DataDomain,
- rozpoczęcie procesu wydawania pracownikom nowych komputerów opartych o nowy standard Windows 10,
- konsolidacja rozwiązań video w Banku - połączenie rozwiązania Cisco Video Rooms ze Skype for Business,
- wdrożenie rozwiązania RMS (Right Management System) dla aplikacji Outlook dla wybranych jednostek Banku w celu zabezpieczenia przed wyciekiem danych poufnych poza Bank,
- wdrożenie sklepu z aplikacjami dla użytkowników w oparciu o rozwiązanie Microsoft,
- optymalizacja kosztów licencji dla baz Oracle,
- wycofanie z eksploatacji i archiwizacja systemów exSygma Bank,
- rozbudowa infrastruktury sieci bezprzewodowej - zapewnienie większej pojemności dla wzrastającej liczby użytkowników,
- implementacja nowego rozwiązania balansującego ruch sieciowy dla wszystkich aplikacji bankowych.

12. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

12.1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas (TFI BGŻ BNPP, Towarzystwo) działa w sektorze usług finansowych od 1992 roku, wcześniej funkcjonując na polskim rynku kapitałowym jako dom maklerski.

TFI BGŻ BNPP prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie:

- tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi;
- pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;

Obecnie Towarzystwo zarządza pięcioma funduszami:

- **BGŻ BNP Paribas FIO**, który rozpoczął działalność w marcu 2016 r. W skład tego funduszu wchodzi siedem subfunduszy o zróżnicowanej polityce inwestycyjnej, które umożliwiają klientom inwestowanie w różne klasy aktywów zarówno na rynku lokalnym, jak i globalnym. W ramach BGŻ BNP Paribas FIO dostępne są również Indywidualne Konto Emerytalne – IKE BGŻ BNP Paribas FIO oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego – IKZE BGŻ BNP Paribas FIO. Wartość aktywów funduszu na koniec czerwca 2018 r. wyniosła ponad 1 712,9 mln zł;
- **BGŻ SFIO**, którego zarządzanie Towarzystwo przejęło od Ipopema TFI w styczniu 2016 r., po uzyskaniu stosownej zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta. W skład tego funduszu wchodzi cztery subfundusze. Wartość aktywów funduszu na koniec czerwca 2018 r. wyniosła ponad 87,4 mln zł;
- **BNP Paribas FIO** wprowadzonym na polski rynek w roku 2005. W jego skład wchodzi trzy subfundusze inwestujące głównie na rynku polskim. Wartość aktywów funduszu na koniec czerwca 2018 r. wyniosła 49,4 mln zł;
- **Avantage FIZ** utworzony w listopadzie 2015 r. Jest to pierwsze rozwiązanie z tej grupy produktów w ofercie Towarzystwa, skierowane przede wszystkim do klientów zamożnych z uwagi na wyższą minimalną kwotę inwestycji oraz złożoną strategię inwestycyjną. Wartość aktywów funduszu na 30.06.2018 r. wyniosła ponad 13,1 mln zł);
- **BGŻ BNP Paribas Globalnej Alokacji FIZ** utworzony w czerwcu 2016 r. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów w tytuły uczestnictwa THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED - subfunduszu zarządzanego przez spółkę z grupy BNP Paribas. Wartość aktywów na koniec czerwca 2018 r. wyniosła 3,6 mln zł.

TFI BGŻ BNPP współpracuje z Bankiem w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy oferowanych przez Towarzystwo na podstawie umowy zawartej pomiędzy Biurem Maklerskim Banku a Towarzystwem.

Tabela 33. Podstawowe dane finansowe TFI BGŻ BNPP

tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Suma bilansowa	17 796	17 130	12 657
Inwestycje długoterminowe	644	650	622
Kapitał własny	11 672	12 592	9 755
w tym: wynik finansowy netto	1 342	2 821	(3 595)

TFI BGŻ BNPP posiada kapitał zakładowy w wysokości 9 048 tys. zł podzielony na 377 000 akcji o wartości nominalnej 24 zł każda. Na 30 czerwca 2018 r. poziom kapitałów własnych wyniósł 11,7 mln zł i jest wystarczający dla bezpiecznego prowadzenia bieżącej działalności.

Na 30 czerwca 2018 roku TFI BGŻ BNPP zarządzało aktywami o łącznej wartości ponad 1 866,4 mln zł. Z uwagi na dynamiczny rozwój w ostatnich latach (rozbudowa oferty produktowej, zwiększenie skali działalności, zmiany organizacyjne) Towarzystwo zanotowało ujemny wynik finansowy za rok 2016, niemniej wynik na koniec 2017 r. jest dodatni i ta tendencja utrzymywała się w pierwszej połowie 2018 r. Takie rezultaty są zgodnie z planem rozwoju Towarzystwa, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą spółki. Dynamicznie rosnące aktywa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo powinny pozwolić na osiąganie pozytywnych wyników finansowych w kolejnych latach działalności.

12.2. Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Spółka z o.o.

Spółka została utworzona w 1999 roku do prowadzenia działalności w przedmiocie:

- nabywania i zbywania nieruchomości oraz ograniczonych praw rzeczowych na nieruchomościach,
- prowadzenia inwestycji budowlanych na nieruchomościach własnych i obcych,
- usługi pośrednictwa w handlu nieruchomościami i wynajmu lokali,
- dzierżawienia, wydzierżawiania nieruchomości i najmu lokali,
- usług: wyceny nieruchomości, zarządzania nieruchomościami oraz doradztwa nieruchomościowego (działalność agencji obsługi nieruchomości).

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku portfel inwestycyjny spółki składał się z nieruchomości w postaci gruntu niezabudowanego we Wrocławiu-Marszowicach o powierzchni 46,7977 ha. Zgodnie z obowiązującym Miejskowym Planem Zagospodarowania Przestrzennego nieruchomość przeznaczona jest pod zabudowę mieszkaniową.

Celem Spółki jest doprowadzenie do korzystnej sprzedaży posiadanej nieruchomości.

Tabela 34. Podstawowe dane finansowe BFN Actus Spółka z o.o.

tys. zł	30.16.2018*	31.12.2017	31.12.2016
Suma bilansowa	54 664	54 785	54 772
Inwestycje długoterminowe	54 435	54 435	54 466
Kapitał własny	46 502	46 557	46 557
w tym: wynik finansowy netto	(54)	(229)	(895)

* - dane nieaudytowane

12.3. BNP Paribas Leasing Services Spółka z o.o.

W dniu 15 lutego 2014 r., na podstawie umowy przeniesienia przedsiębiorstwa oraz przejęcia długów zawartej pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. („FLP”) i BNP Paribas Bank Polska S.A., przedsiębiorstwo FLP zostało przeniesione na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. w zamian za umorzone udziały FLP, które stanowiły 99,98% kapitału zakładowego FLP. Tym samym działalność leasingowa FLP została włączona do struktur BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FLP z dnia 30 czerwca 2014 roku, z dniem 1 lipca 2014 roku nastąpiło otwarcie procesu likwidacji FLP. W I półroczu 2016 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, podejmowane były jedynie czynności zmierzające do zakończenia likwidacji.

W dniu 1 lipca 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FLP podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki oraz zmianie firmy (nazwy) FLP na BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. („Spółka”). Z dniem podjęcia powyższej uchwały FLP przestała być już w likwidacji i rozpoczęła przygotowania do wznowienia działalności operacyjnej.

Zmiana firmy (nazwy) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 września 2016 r. i od tego dnia Spółka mogła używać zmienionej firmy (nazwy). Działalność operacyjna Spółki rozpoczęła się w październiku 2016 r.

Tabela 35. Podstawowe dane finansowe BNP Paribas Leasing Services Spółka z o.o.

tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Suma bilansowa	1 565 651	869 606	148 479
Inwestycje długoterminowe*	669 691	547 249	78 601
Kapitał własny	(25 595)	(11 280)	724
w tym: wynik finansowy netto	(7 349)	(12 005)	(1 446)

* należności z tytułu udzielonego finansowania

Obecnie Spółka posiada 56 oddziałów (54 otwarte 2016 r., kolejne 2 w Pietrowicach Wielkich i Zabrze w 2017 r.).

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka rozwijała biznes dla klientów bankowych w liniach Micro i Personal Finance. Przejęła również od Banku nową produkcję dla większych klientów i oferowanie produktów finansowych dla klientów MSP i korporacyjnych.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. składał się z 2 równych udziałów o łącznej wartości nominalnej 20 000 zł. Suma aktywów natomiast wynosiła 1 565 651 tys. zł.

12.4. BNP Paribas Group Service Center S.A.

W dniu 1 grudnia 2015 roku, zgodnie z zobowiązaniem złożonym dnia 28 lipca 2015 roku wobec Komisji Nadzoru Finansowego przez BNP Paribas S.A., Bank BGŻ BNPP nabył 100% akcji LaSer Services Polska S.A. od BNP Paribas S.A. Personal Finance. W dniu 20 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie LaSer Services Polska S.A. dokonało zmian w statucie spółki. Zmianie uległa również firma (nazwa) spółki na BNP Paribas Group Service Center S.A. Rejestracja zmian w KRS miała miejsce w dniu 12 września 2016 roku.

Na obszary działalności biznesowej spółki składają się:

- **świadczenie usług pomocniczych do czynności pośrednictwa ubezpieczeniowego**, polegających na administrowaniu i wykonywaniu umów grupowego ubezpieczenia zawartych przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.,
- **świadczenie usług agencyjnych** w zakresie usług ubezpieczeniowych,
- **świadczenie usług pośrednictwa finansowego** na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A., polegających na:
 - udzielaniu osobom zamierzającym zaciągnąć kredyt informacji o warunkach jego uzyskania,
 - udzielaniu klientom pomocy w zakresie wypełniania wniosków kredytowych,
 - przyjmowaniu, weryfikowaniu pod względem poprawności i kompletności oraz przekazywaniu do Banku złożonych przez klientów dokumentów wymaganych przez Bank w procesie kredytowym,
 - rejestrowaniu dokumentów w systemie sprzedażowym Banku,
 - przekazywaniu klientom informacji o podjętych przez Bank decyzjach kredytowych,
- **obsługa rachunkowo-księgową** dla wybranych spółek należących do grupy BNP Paribas,
- **świadczenie usług w zakresie wynajmu** Bankowi BGŻ BNP Paribas S.A. platformy telekomunikacyjnej **AVAYA**,
- **kompleksowa obsługa programów lojalnościowych** dla podmiotów powiązanych z Bankiem,
- **świadczenie usług IT** w zakresie rozwoju aplikacji i systemów bankowo-finansowych,
- **świadczenie usług marketingowych** na zlecenie Banku dla pracowników partnerów Banku.

Tabela 36. Podstawowe dane finansowe BNP Paribas Group Service Center S.A.

tys. zł	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Suma bilansowa	23 494	19 072	25 594
Inwestycje krótkoterminowe	13 396	10 298	20 420
Kapitał własny	17 498	14 467	23 879
w tym: wynik finansowy netto	6 418	18 406	16 554

12.5. BGZ Poland ABS1 Designated Activity Company

BGZ Poland ABS1 Designated Activity Company („SPV”) z siedzibą w Irlandii, 3rd Floor Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublin. Spółka celowa, z którą Bank przeprowadził transakcję sekurytyzacji części portfela kredytowego. Grupa nie posiada zaangażowania kapitałowego w tej jednostce ani nie jest z nią powiązana organizacyjnie. Przedmiot działalności spółki jest ograniczony w sposób opisany w art. 92a ust. 4 ustawy Prawo Bankowe. Wyłączną działalnością tego podmiotu jest nabywanie wierzytelności i emitowanie papierów wartościowych.

Zgodnie z zawartymi umowami, Bank przeniósł na SPV wierzytelności z portfela kredytów i pożyczek gotówkowych oraz kredytów samochodowych udzielonych w walucie polskiej. Następnie SPV wyemitowała papiery wartościowe oraz zaciągnęła pożyczkę, zabezpieczoną ww. wierzytelnościami.

SPV podlega konsolidacji na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

13. ZARZĄDZANIE PODSTAWOWYMI RODZAJAMI RYZYKA

Bank identyfikuje, mierzy, monitoruje oraz zarządza ryzykami występującymi w jego działalności.

Bank wyróżnia w szczególności następujące typy ryzyka w procesie monitoringu, kontroli i zarządzania ryzykiem:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego
- Ryzyko płynności
- Ryzyko operacyjne
- Ryzyko zapewnienia zgodności
- Ryzyko biznesowe (nieosiągnięcia progu rentowności)
- Ryzyko utraty reputacji
- Ryzyko strategiczne
- Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej
- Ryzyko modeli
- Ryzyko niewypłacalności

Ryzyka istotne identyfikowane w Banku:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko biznesowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego
- Ryzyko płynności
- Ryzyko operacyjne

a także, uwzględniając przekrojowe kategorie ryzyka:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko zarażenia.

W celu zagwarantowania, że powyższe rodzaje ryzyka zidentyfikowano, określono i podlegają one odpowiedniej kontroli i zarządzaniu, Bank każde z tych ryzyk monitoruje na bieżąco oraz poddaje przeglądom okresowym.

Bank opracował szczegółowe procedury dla poszczególnych ryzyk, definiując dla ryzyk mierzalnych właściwe limity, określające tzw. apetyt na ryzyko. W przypadku ryzyk niemierzalnych, analiza i monitoring procedur odbywa się okresowo, przy wykorzystaniu różnych metod jakościowych.

Wszystkie metody i procedury podlegają okresowym przeglądom pod względem ich adekwatności i rzetelności. Bank stosuje testy walidacyjne, testy warunków skrajnych oraz przeprowadza analizę historyczną (back testing).

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem w Banku uwzględnia przede wszystkim rolę Rady Nadzorczej, Zarządu, dedykowanych komitetów (Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Ryzyka na szczeblu Rady Nadzorczej, Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO), Komitetu Zarządzania Ryzykiem, Komitetu Ryzyka Retail Banking, Komitetu Ryzyka Personal Finance, Komitetu Kredytowego, Komitetu Kredytów Trudnych oraz Komitetu ds. Akceptacji Produktów, Usług, Transakcji i Działalności, Komitetu ds. Koordynacji Kontroli Wewnętrznej), departamentów Obszaru Ryzyka, Pionu Monitoringu Zgodności oraz Departamentu Bezpieczeństwa i Zapewnienia Ciągłości Działania.

Naczelną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Banku pełni Zarząd, który określa strategię zarządzania ryzykiem i przyjmuje polityki zarządzania ryzykiem, jak również ustala politykę ustanawiania limitów dla istotnych rodzajów ryzyka oraz procedury kontroli ryzyka. Zasady zarządzania ryzykiem mają swoje źródło w *Strategii Zarządzania Ryzykiem* zdefiniowanej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

13.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia przez Bank straty z tytułu niewykonania zobowiązań w terminie określonym w umowie w wyniku pogorszenia się lub utraty zdolności kredytowej przez klienta.

System zarządzania ryzykiem kredytowym przez Bank określony został w *Polityce Kredytowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.* przyjętej przez Zarząd. Szczegółowe zasady i kryteria finansowania w ramach oferty produktowej danej linii biznesowej, rodzaje dostępnych kredytów, cele, warunki i limity finansowania określone są w politykach kredytowych dla poszczególnych linii biznesowych. Intencją Banku, zgodnie z kryteriami polityki kredytowej, jest współpraca z klientami, których cechuje dobra reputacja oraz dobra sytuacja ekonomiczno-finansowa.

Polityki kredytowe ustalają również szczegółowe zasady identyfikacji, pomiaru i akceptacji ryzyka, zabezpieczenia zwrotu kredytu oraz monitorowania klientów w okresie trwania umowy kredytowej.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym dostosowany jest organizacyjnie do przyjętej w Banku struktury linii biznesowych. Kluczową rolę w systemie zarządzania ryzykiem kredytowym pełni wyodrębniony organizacyjnie Obszar Ryzyka, na czele którego stoi członek Zarządu odpowiedzialny za Obszar Ryzyka (Chief Risk Officer). Działalność w sferze zarządzania ryzykiem kredytowym wspomagana jest przez Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Komitety Ryzyka Retail Banking/Personal Finance.

Bank dokonuje oceny ryzyka kredytobiorców przy wykorzystaniu systemów klasyfikacji ratingowej i scoringowej oraz klasyfikacji ryzyka według standardów MSSF.

Decyzje kredytowe podejmowane są zgodnie z modelem decyzyjnym zatwierdzanym przez Zarząd Banku i dostosowanym do standardów obowiązujących w grupie BNP Paribas. Model decyzyjny uwzględnia strukturę linii biznesowych, ustala ilość poziomów decyzyjnych, zakres ich kompetencji oraz zasady, kryteria i warunki podejmowania decyzji kredytowych. Pułapy kwotowe uprawnień decyzyjnych uzależnione są od kryteriów: segmentu klienta, profilu ryzyka klienta oraz okresu kredytowania. Na wszystkich poziomach kompetencyjnych decyzje kredytowe podejmowane są w trybie dwuosobowym (zasada „czterech oczu”) przez przedstawiciela linii biznesowej i przedstawiciela jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za niezależną od linii biznesowej ocenę ryzyka klienta i transakcji. W odniesieniu do klientów, dla których ocena ryzyka kredytowego dokonywana jest przy pomocy uproszczonych zasad oceny ryzyka lub modeli oceny ryzyka, w tym modeli scoringowych zatwierdzonych odpowiednio przez Komitet Zarządzania Ryzykiem lub Komitety Ryzyka Retail Banking/Personal Finance, decyzje kredytowe mogą być podejmowane jednoosobowo przez przedstawicieli linii biznesowych.

Bank w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym kieruje się następującymi zasadami:

- każda transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- gruntowna i staranna analiza finansowa stanowi podstawę do uznania za wiarygodne dane finansowe klienta oraz informacje o wartości zabezpieczenia; ostrożne analizy Banku zawsze uwzględniają niezbędny margines bezpieczeństwa,
- podstawą finansowania klienta jest – co do zasady – jego zdolność do generowania przepływów pieniężnych zapewniających spłatę zobowiązań wobec Banku,
- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez niezależne od służb biznesowych służby oceny ryzyka kredytowego,
- warunki cenowe transakcji kredytowej muszą pokrywać ryzyko tej transakcji,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- klient i zawarte z nim transakcje są monitorowane w sposób transparentny dla klienta i wzmacniający relacje z klientem.

Podmioty zależne Banku

Zasady nadzoru przez Bank ryzyka kredytowego generowanego przez działalność spółek zależnych określone zostały w *Polityce kredytowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.*

Bank rekomenduje, opiniuje i akceptuje polityki, zasady i metodologie stosowane przez spółki w zarządzaniu ryzykiem kredytowym.

W Banku i spółkach zależnych stosowane są równolegle metody zarządzania ryzykiem kredytowym, obejmujące:

- system ratingowy dla klientów Bankowości Korporacyjnej oraz Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw;

- system klasyfikacji ryzyka wg standardów MSSF;
- ocenę zdolności kredytowej klientów wspólnych Banku i spółek;
- model podejmowania decyzji kredytowych;
- system limitów wewnętrznych Banku na ryzyko koncentracji, obejmujący limity na portfele należności spółek zależnych.

Restrukturyzacja i windykacja wierzytelności

W I półroczu 2018 roku uzyskano łącznie 343,6 mln zł należności, z czego:

- 164,1 mln zł – w wyniku działań windykacyjnych (podmioty korporacyjne – 46,2 mln zł, mikroprzedsiębiorstwa – 37,8 mln zł, MSP – 15,7 mln zł, Personal Finance – 51,8 mln zł, kredyty hipoteczne – 12,6 mln zł);
- 70,2 mln zł – w wyniku restrukturyzacji portfela;
- 109,3 mln zł – w wyniku sprzedaży portfela NPL.

13.2. Ryzyko płynności, walutowe i stopy procentowej

Ryzyko płynności jest definiowane jak ryzyko polegające na utraceniu przez Bank możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych, przy czym płynność definiowana jest jako zdolność do:

- finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań w toku normalnej działalności Banku lub w innych warunkach, bez konieczności poniesienia straty, przy czym – z uwagi na fakt, że utrzymanie płynności ma dla Banku charakter priorytetowy – optymalizacja kosztów płynności jest czynnikiem rozważanym w ostatniej kolejności;
- pozyskiwania funduszy alternatywnych i uzupełniających do aktualnie posiadanych, w przypadku braku ich odnowienia i/lub przedterminowego wycofania, aby sprostać obecnemu lub potencjalnemu zapotrzebowaniu na środki ze strony obecnych deponentów, pokrycia akcji kredytowej i innych potencjalnych zobowiązań związanych m.in. z rozliczaniem transakcji pochodnych, czy ustanowionymi przez Bank zabezpieczeniami;
- generowania przez Bank pozytywnego salda przepływów gotówkowych w określonym horyzoncie czasowym, niezależnie od rozwoju sytuacji makroekonomicznej, realizacji planów biznesowych oraz zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko niekorzystnych zmian wyniku finansowego Banku lub wartości kapitałów Banku, na skutek jednej z następujących przyczyn:

- różnic w terminach zmian oprocentowania aktywów Banku i finansujących je zobowiązań (ryzyko niedopasowania);
- różnic w stawkach bazowych stanowiących podstawę wyznaczania oprocentowania pozycji o tym samym terminie przeszacowania (ryzyko bazowe);
- zmian rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na wartość godziwą otwartych pozycji Banku (ryzyko zmienności stóp procentowych) lub
- realizacji przez klientów opcji wbudowanych w produkty bankowe, które mogą być realizowane w następstwie zmian rynkowych stóp procentowych (ryzyko opcji klienta).

Ryzyko walutowe to ryzyko niekorzystnych zmian wyniku finansowego Banku na skutek zmiany rynkowych kursów wymiany walut.

Bank monitoruje ryzyko płynności, ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych za pomocą formalnego systemu limitów i raportów, wdrożonych w ramach dedykowanych polityk zarządzania tymi ryzykami, akceptowanych na poziomie Zarządu Banku. System limitów obejmuje większość analizowanych parametrów ryzyka płynności, walutowego i stopy procentowej. Limity ustalane są w taki sposób, aby:

- Bank dotrzymywał norm nadzorczych na bezpiecznym i optymalnym poziomie;
- został zachowany pożądany profil ryzyka zdefiniowany w strategii Banku;
- nie przekraczały akceptowalnego przez grupę BNP Paribas poziomu ryzyka.

W przypadku przekroczenia limitu, zespół odpowiedzialny za zarządzanie pozycją, która przekroczyła limit jest zobowiązany do podjęcia działań umożliwiających zmniejszenie wartości danego ryzyka zgodnie z istniejącymi w Banku procedurami. System informacyjny wykorzystywany w zarządzaniu ryzykiem zapewnia gromadzenie danych o operacjach i transakcjach oraz ich wpływie na profil ryzyka Banku.

W analizach ryzyka Bank wykorzystuje między innymi analizę scenariuszową oraz zestaw testów warunków skrajnych. Analizy te oparte są zarówno na teoretycznych zmianach parametrów rynkowych, biznesowych i zachowaniach klientów, jak również na zmianach, które faktycznie miały miejsce na rynku w przeszłości.

Celem polityki Banku w zakresie zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, aby pracownicy odpowiedzialni za nadzór i obsługę procesów zarządzania ryzykiem posiadali ugruntowane doświadczenie praktyczne i wiedzę teoretyczną dotyczącą wykonywanych czynności, jak również charakteryzowali się wysokim morale. Wdrożone procedury pozwalają na kontrolowanie prawidłowości realizowania powierzonych im zadań.

Bank w swojej polityce przyjmuje zasadę, iż funkcje: biznesowe (bezpośrednie zawieranie transakcji), operacyjne (np. księgowanie transakcji, rozliczanie transakcji), kontrolne (pomiar i monitorowanie poziomu ryzyka), wchodzące w skład procesu zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej i płynności, są realizowane przez wyodrębnione i niezależne od siebie organizacyjnie jednostki. Jednostki te mają wyraźnie zdefiniowane zakresy obowiązków określające ich miejsce oraz odpowiedzialność w procesie zarządzania ryzykiem. Dzięki temu oddzielono od siebie funkcje: biznesowe, kontroli i raportowania poziomu ryzyka oraz operacyjne. Celem tej separacji jest zapewnienie odpowiedniej jakości kontroli poziomu ryzyka i procesów operacyjnych oraz zapewnienie, że wyniki kontroli wskazujące na zbyt wysoki poziom ryzyka spotykają się z właściwą reakcją kierownictwa Banku.

Bank posiada zasady kontroli ryzyka i zarządzania ryzykiem obejmujące postępowanie w przypadku zaistnienia zdarzeń kryzysowych. Ponadto zdefiniowano zasady identyfikacji zjawisk kryzysowych, zakres podejmowanych działań i zakres odpowiedzialności, niezbędny do ograniczenia ryzyka w takich przypadkach oraz do realizacji działań naprawczych.

Ryzyko płynności

Bank działa w środowisku opartym na regułach wolnorynkowych będąc uczestnikiem rynku finansowego, w szczególności rynków klientów detalicznych, korporacyjnych oraz rynku międzybankowego, co oznacza istnienie dużego spektrum możliwości regulowania poziomu płynności, ale jednocześnie czyni Bank wrażliwym na występowanie kryzysów w każdym z tych środowisk.

Bank rozróżnia następujące rodzaje płynności:

- płynność natychmiastową (śróddzienną) – w okresie bieżącego dnia,
- płynność przyszłą – w okresie powyżej bieżącego dnia, z dodatkowym podziałem na:
 - płynność bieżącą – w okresie do 7 dni,
 - płynność krótkoterminową – w okresie powyżej 7 dni do 1 miesiąca,
 - płynność średnio i długoterminową – w okresie powyżej 1 miesiąca.

Bank definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty jego zdolności do:

- terminowego regulowania zobowiązań płatniczych,
- pozyskiwania alternatywnych i uzupełniających do aktualnie posiadanych funduszy,
- generowania pozytywnego salda przepływów gotówkowych w określonym horyzoncie czasowym.

Polityka Banku w zakresie zarządzania ryzykiem płynności polega na:

- zrównoważonym, organicznym wzroście bilansu (wzrost aktywów musi być powiązany z odpowiadającym wzrostem finansowania tych aktywów za pomocą stabilnych pasywów) oraz transakcji i zobowiązań pozabilansowych;
- ograniczeniu zależności Banku od zmienności warunków zewnętrznych oraz zapewnienie, że w sytuacji kryzysu – lokalnego, globalnego lub dotyczącego bezpośrednio Banku – Bank w krótkim okresie będzie w stanie realizować swoje zobowiązania bez ograniczania spektrum świadczonych usług i inicjowania zmian w zakresie podstawowego profilu działalności. W przypadku sytuacji kryzysowej występującej w dłuższym horyzoncie, polityka Banku zakłada utrzymanie płynności, dopuszczając jednak zmiany kierunków rozwoju i wprowadzenie kosztownych procesów zmiany profilu działalności;
- aktywnym ograniczaniu prawdopodobieństwa wystąpienia niekorzystnych zdarzeń mogących wpłynąć na sytuację płynnościową Banku. W szczególności dotyczy to zdarzeń mogących wpłynąć na ryzyko reputacji. Bank podejmie w takim przypadku działania w celu jak najszybszego przywrócenia zaufania klientów i instytucji finansowych;
- zapewnieniu wysokiej jakości standardów procesów dotyczących zarządzania płynnością. Działania zmierzające do poprawy jakości procesów dotyczących zarządzania płynnością mają w Banku najwyższy priorytet.

Główne źródła finansowania stanowią: zobowiązania wobec klientów, średnio- i długoterminowe otrzymane linie kredytowe oraz kapitał. Średnio- i długoterminowe otrzymane linie kredytowe z uwzględnieniem pożyczek podporządkowanych oraz środków pozyskanych w procesie sekurytyzacji portfela kredytów pochodzą głównie z grupy

BNP Paribas, jak również Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Banku Rozwoju Rady Europy oraz innych instytucji finansowych

Grupa BNP Paribas zapewnia stabilne finansowanie w walutach obcych (np. CHF, EUR), jak i w PLN. Polityka Banku zakłada również inne źródła finansowania, takie jak emisja własnych dłużnych papierów wartościowych, czy też transakcje strukturyzowane (sekurytyzacja).

Struktura finansowania kredytów

Bank ogranicza ryzyko finansowania, które wiąże się z zagrożeniem posiadania niewystarczających stabilnych źródeł finansowania w perspektywie średnio i długoterminowej oraz koniecznością poniesienia niedopuszczalnego poziomu strat.

Bank finansuje kredyty głównie za pomocą środków zgromadzonych przez klientów w postaci depozytów bieżących i terminowych dążąc do utrzymania stabilnej relacji między tymi pozycjami, oraz środków zgromadzonych na rachunkach niebankowych instytucji finansowych, co prezentuje poniższa tabela:

Tabela 37. Struktura finansowania portfela kredytowego

w mln zł	30.06.2018
Kredyty netto	53 257
Źródła finansowania razem	60 566
Depozyty klientów, w tym:	52 598
- klienci indywidualni	27 473
- klienci korporacyjni	23 699
- pozostałe podmioty finansowe	1 426
Długoterminowe linie kredytowe	5 786
Emisje papierów dłużnych	2 182

Bank finansuje swoje kredyty w walutach obcych za pomocą depozytów przyjętych od klientów i – w przypadku braku takich depozytów – za pomocą środków pochodzących z pożyczek średnio- i długoterminowych z grupy BNPP, która zapewnia stabilne finansowanie do pokrycia takich niedoborów w walutach: EUR, USD, CHF. Dotyczy to w szczególności portfela kredytów mieszkaniowych, denominowanych w CHF, dla których Bank pozyskał stabilny poziom finansowania. Na 30 czerwca 2018 roku struktura uruchomionych długoterminowych linii kredytowych (w tym pozyskanych w procesie sekurytyzacji portfela kredytów) przedstawiała się następująco:

Tabela 38. Struktura pożyczek z grupy BNP Paribas

w mln	30.06.2018
CHF	856
EUR	219
PLN	728

Tabela 39. Struktura pożyczek z EBOiR, EBI i CEB

w mln	30.06.2018
EUR	130
PLN	2 490

Ryzyko walutowe

Bank prowadzi działalność skutkującą powstawaniem pozycji walutowych wrażliwych na zmiany kursów walutowych. Jednocześnie dąży do ograniczania ekspozycji na ryzyko walutowe wynikającej z oferowania klientom produktów FX. Bank prowadzi ograniczoną aktywność na rynku walutowym zmierzającą do realizacji wyniku finansowego z krótkoterminowych pozycji arbitrażowych.

Ekspozycja Banku na rynkowe ryzyko walutowe jest ograniczona poprzez system limitów. Zgodnie z polityką Banku, poziomem rynkowego ryzyka walutowego zarządza Pion Rynków Finansowych poprzez zarządzanie śróddzienną pozycją walutową i pozycją walutową na koniec dnia. W celu skutecznego i precyzyjnego zarządzania pozycją walutową wykorzystywany jest system informacyjny, dostarczający aktualnych informacji na temat:

- pozycji walutowej,
- globalnej pozycji walutowej,
- wartości Value at Risk (VaR),
- wyniku dziennego z tytułu zarządzania pozycją walutową.

Wartości pozycji walutowej w poszczególnych walutach, globalnej pozycji walutowej i VaR są limitowane i raportowane przez Departament Ryzyka Finansowego i Kontrahenta.

Przy pomiarze ryzyka walutowego Bank wykorzystuje metodę wartości zagrożonej, Value at Risk (VaR). Jest to zmiana wartości rynkowej składnika aktywów lub portfela aktywów przy określonych założeniach dotyczących parametrów rynkowych, w ustalonym czasie i z zadaniem prawdopodobieństwem. Przyjmuje się, że VaR dla potrzeb monitorowania ryzyka walutowego jest wyznaczany z 99% poziomem ufności. W kalkulacji VaR dla ryzyka walutowego uwzględniony jest jednodniowy termin utrzymania pozycji walutowych. Metodologia VaR podlega kwartalnej ocenie jakości, poprzez wykonywanie testu polegającego na porównaniach prognozowanych wartości i wartości wyznaczonych na bazie faktycznych zmian kursów wymiany walut, przy założeniu utrzymywania danej pozycji walutowej (weryfikacja historyczna lub tzw. „back testing”). Okres porównawczy to ostatnie 250 dni roboczych.

Weryfikacje historyczne modelu VaR przeprowadzone w pierwszym półroczu 2018 roku wskazały na konieczność dokonania korekty modelu. Skorygowany model został wdrożony 1 czerwca 2018 r.

Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej

Podstawowa działalność biznesowa Banku – udzielanie kredytów i przyjmowanie depozytów od klientów – skutkuje powstawaniem otwartych pozycji ryzyka stopy procentowej, które przenoszone są z linii biznesowych do portfeli zarządzanych przez Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami za pomocą systemu cen transferowych.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym wydziela się dwa podportfele:

- portfel standardowy, w którym ryzyko stopy procentowej powstaje z tych instrumentów/pozycji, które nie generują niepewności czy zmienności, tzn. ich ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika w całości z parametrów podanych w umowie, np. pożyczka, która nie może zostać przedpłacona;
- portfel strukturalny zawierający instrumenty/pozycje:
 - których parametry mogą różnić się w zależności od zachowań klienta, otoczenia ekonomicznego, konkurencji i które tylko częściowo mogą zostać zabezpieczone, np. kredyty, które mogą zostać przedpłacone, rachunki oszczędnościowe, których oprocentowanie nie jest oparte na stopach rynkowych, oprocentowane rachunki bieżące i depozyty na żądanie,
 - nieoprocentowane pasywa, takie jak nieoprocentowane rachunki bieżące i depozyty na żądanie oraz kapitał własny,
 - inwestycje kapitału oraz transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w tym portfelu.

Polityka Banku w zakresie ryzyka stopy procentowej wyznacza następujące podstawowe typy analiz ryzyka stopy procentowej:

- niedopasowanie terminów przeszacowania aktywów i pasywów w poszczególnych terminach (tzw. „gapping”), łącznie oraz w podziale na główne waluty dla portfela standardowego;
- niedopasowanie terminów przeszacowania aktywów i pasywów w poszczególnych terminach (tzw. „gapping”), łącznie oraz w podziale na główne waluty dla łącznego portfela ALM Treasury;
- wrażliwość przychodów odsetkowych na zdefiniowane – oczekiwane i kryzysowe – scenariusze przesunięcia krzywych stóp procentowych, przy założeniu różnych scenariuszy krzywej stóp procentowych;
- wrażliwości z tytułu różnych stawek referencyjnych (ryzyko bazowe);
- średnia długości inwestycji kapitału i nieoprocentowanych rachunków bieżących (tzw. elementów strukturalnych);

- One Year Equivalent (OYE) – miara wrażliwości wartości godziwej bilansu, wyrażona w postaci nominalu rocznej transakcji (pozycji) o takiej samej wrażliwości.

Analizy te stanowią podstawową część systemu limitowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej Banku. Poszczególne analizy są przeprowadzane dla odpowiednich portfeli w trybie dziennym, miesięcznym lub kwartalnym zależnie od typu analizy i portfela, dla którego są wyznaczane. Ponadto Bank przeprowadza dla portfela bankowego analizy wrażliwości na warunki skrajne, stosując znacznie większe niż zazwyczaj obserwowane, zmiany stóp procentowych (testy warunków skrajnych).

Poniższa tabela przedstawia skumulowaną lukę stopy procentowej dla portfela bankowego na dzień 30 czerwca 2018 r. Wykorzystanie ustanowionych limitów jest poniżej wartości maksymalnych.

Tabela 40. Luka stopy procentowej (w mln zł)

Termin	Luka
1M	-8 211
3M	-385
6M	-281
1Y	-2 755
2Y	-3 954
3Y	-4 209
5Y	-1 761
10Y	614

Średnia długość inwestycji kapitału oraz nieoprocentowanych rachunków bieżących na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 4,7 lat.

Wrażliwość przychodów odsetkowych przy przesunięciach krzywych stóp procentowych o +50bp na dzień 30 czerwca 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela 41. Wrażliwość przychodów odsetkowych (w mln zł)

1 rok	2 rok	3 rok
9,8	21,3	32,4

13.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest ryzykiem kredytowym dotyczącym kontrahenta, z którym zawierane są transakcje i dla których kwota zobowiązania może przyjmować różne wartości w czasie, w zależności od parametrów rynkowych. Ryzyko kontrahenta jest więc związane z transakcjami na instrumentach, których wartość może zmieniać się w czasie w zależności od czynników takich jak: poziom stóp procentowych czy kursy wymiany walut. Różna wartość ekspozycji może wpłynąć na wypłacalność klienta i ma zasadnicze znaczenie dla zdolności wywiązania się klienta z zobowiązań w momencie rozliczenia transakcji. Bank wyznacza wysokość ekspozycji na podstawie bieżącej wyceny kontraktów oraz potencjalnej przyszłej zmiany wartości ekspozycji, zależnej od typu transakcji, typu klienta, dat rozliczenia.

Na koniec czerwca 2018 roku kalkulacja ryzyka kontrahenta obejmuje następujące typy transakcji zaliczanych do portfela handlowego Banku: transakcje wymiany walut, transakcje wymiany stopy procentowej, opcje walutowe, opcje stopy procentowej i pochodne na towary.

Ocena ryzyka kredytowego kontrahenta dla transakcji generujących ryzyko kontrahenta jest analogiczna, jak przy udzielaniu kredytów. Oznacza to, że w procesie kredytowym transakcje te objęte są limitami, których wartość bezpośrednio wynika z oceny wiarygodności kredytowej klientów, dokonywanej analogicznie, jak na potrzeby oferowania

produktów kredytowych. W ocenie uwzględnia się jednak również specyficzny charakter transakcji, a w szczególności ich zmienną wartość w czasie, czy bezpośrednią zależność od parametrów rynkowych.

Zasady dotyczące zawierania transakcji wymiany walut, transakcji pochodnych oraz przyznawania, wykorzystania i monitorowania limitów kredytowych dla transakcji objętych limitami ryzyka kontrahenta regulują dedykowane do tego procedury. Zgodnie z przyjętą polityką, Bank zawiera wszystkie transakcje na podstawie indywidualnie przyznanych limitów oraz kieruje się znajomością klienta. Bank zdefiniował grupy produktów, które są oferowane klientom w zależności od posiadanych przez nich wiedzy i doświadczenia. Bank posiada przejrzyste zasady zabezpieczania ekspozycji ryzyka kontrahenta.

13.4. Ryzyko kraju

Ryzyko kraju obejmuje wszystkie ryzyka, które są związane z zawarciem umów finansowych z partnerem zagranicznym, gdzie istnieje możliwość, że wydarzenia gospodarcze, społeczne lub polityczne niekorzystnie wpłyną na wiarygodność kredytową dłużników Banku w danym kraju lub gdzie interwencja zagranicznego rządu mogłaby powstrzymać dłużnika (którym mógłby być sam rząd) przed wywiązaniem się z jego zobowiązań finansowych.

Bank kontynuował konserwatywną politykę w zakresie podejmowania ryzyka krajów. Dokonywał okresowych przeglądów limitów na kraje i modyfikował poziom limitów dopasowując je ściśle do prognozowanych potrzeb biznesowych Banku i apetytu na ryzyko.

Według stanu na koniec czerwca 2018 r. jedną czwartą ekspozycji Banku wobec krajów stanowiły transakcje skarbowe (w tym transakcje lokacyjne i pochodne), 37% związane było z zagraniczną działalnością kredytową Banku, pozostała część, czyli 38% stanowiły transakcje handlu zagranicznego (akredytywy i gwarancje). Francja skupiała 49% ekspozycji, Belgia 13%, Holandia 12%, Wielka Brytania 8%, Niemcy 5%. Pozostałe ekspozycje koncentrowały się wokół Luksemburga, Włoch i Szwajcarii.

13.5. Ryzyko operacyjne

Bank definiuje ryzyko operacyjne zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego oraz wymogami KNF zawartymi w Rekomendacji M, jako możliwość poniesienia straty lub nieuzasadnionego kosztu, spowodowane przez niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, ludzi, systemy techniczne lub wpływ czynników zewnętrznych. Określenie to obejmuje ryzyko prawne, natomiast nie obejmuje ryzyka strategicznego. Ryzyko operacyjne towarzyszy każdemu rodzajowi działalności bankowej.

Strategia zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym to podejmowanie działań ukierunkowanych na identyfikację, analizę, monitorowanie, kontrolę, raportowanie oraz podejmowanie działań ograniczających ryzyko operacyjne oraz działań naprawczych. Działania te uwzględniają struktury, procesy, zasoby i zakresy odpowiedzialności za te procesy na różnych szczeblach organizacyjnych Banku. Strategia zarządzania ryzykiem operacyjnym została opisana w dokumencie „Strategia zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku BGŻ BNP Paribas S.A.” zatwierdzonym przez Zarząd Banku oraz zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą. Drugi kluczowy dokument stanowi „Polityka ryzyka operacyjnego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.”, przyjęta przez Zarząd Banku. Polityka odnosi się do wszystkich obszarów działalności Banku. Określa cele Banku i sposoby ich osiągnięcia w zakresie jakości zarządzania ryzykiem operacyjnym i dostosowania do wymogów prawnych wynikających z rekomendacji oraz uchwał wydanych przez lokalne organy nadzoru bankowego. Cele Banku w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym to w szczególności utrzymanie wysokiego poziomu standardów zarządzania i oceny ryzyka operacyjnego, gwarantujących bezpieczeństwo depozytów klientów, kapitałów Banku, stabilność wyniku finansowego Banku oraz utrzymanie ryzyka operacyjnego w ramach przyjętego apetytu i tolerancji na ryzyko operacyjne. Rozwijając system zarządzania i oceny ryzyka operacyjnego Bank kieruje się wymogami prawnymi, w tym w szczególności rekomendacjami i uchwałami krajowego nadzoru finansowego oraz standardami grupy BNP Paribas.

Zgodnie z Polityką instrumenty zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują, między innymi:

- narzędzia do rejestracji zdarzeń operacyjnych wraz z zasadami ich ewidencjonowania, alokacji i raportowania;
- analizę ryzyka operacyjnego oraz jego monitorowanie i bieżącą kontrolę;
- przeciwdziałanie podwyższonemu poziomowi ryzyka operacyjnego, w tym transfer ryzyka;
- kalkulację wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

Zarząd Banku dokonuje okresowej oceny realizacji założeń polityki ryzyka operacyjnego i – jeśli to konieczne – zleca wprowadzanie niezbędnych korekt w celu usprawnienia tego systemu. W tym celu Zarząd Banku jest regularnie informowany o skali i rodzajach ryzyka operacyjnego, na które narażony jest Bank, jego skutków i metod zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Środowisko wewnętrzne. Bank precyzyjnie określa podział obowiązków w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, który jest dostosowany do struktury organizacyjnej. Bieżącym badaniem ryzyka operacyjnego oraz rozwojem i doskonaleniem adekwatnych technik jego kontroli i ograniczania zajmuje się Departament Ryzyka Operacyjnego. Określanie i realizacja strategii Banku w zakresie ubezpieczeń, jako metody ograniczania ryzyka, stanowi kompetencję Departamentu Nieruchomości i Administracji. Natomiast zarządzanie ciągłością działania znajduje się w gestii Departamentu Bezpieczeństwa i Zapewnienia Ciągłości Działania.

W ramach zarządzania ryzykiem prawnym Pion Prawny monitoruje, identyfikuje i analizuje zmiany prawa powszechnego oraz ich wpływ na działalność Banku oraz postępowania sądowe i administracyjne, które dotyczą Banku. Bieżącym badaniem ryzyka braku zgodności oraz rozwojem i doskonaleniem adekwatnych technik jego kontroli zajmuje się Departament ds. Monitorowania Zgodności.

Mając na uwadze wzrost zewnętrznych i wewnętrznych zagrożeń noszących znamiona nadużycia lub przestępstwa, wymierzonych przeciwko aktywom Banku i jego klientów, Bank rozszerzył i udoskonalił procesy przeciwdziałania, wykrywania i badania tego typu przypadków. Realizacją tych celów zajmuje się Departament Przeciwdziałania Nadużyciom.

Identyfikacja i ocena ryzyka. Bank przywiązuje szczególną uwagę do procesów identyfikacji i oceny przyczyn bieżącej ekspozycji na ryzyko operacyjne w obrębie produktów bankowych. Bank dąży do zmniejszania poziomu ryzyka operacyjnego poprzez poprawę procesów wewnętrznych, a także do ograniczania ryzyka operacyjnego, towarzyszącego wprowadzaniu nowych produktów i usług, oraz zlecenia czynności na zewnątrz (outsourcing).

Zgodnie z „*Polityką ryzyka operacyjnego*”, analiza ryzyka operacyjnego ma na celu zrozumienie zależności występujących pomiędzy czynnikami generującymi to ryzyko i typami zdarzeń operacyjnych, a jej najważniejszym wynikiem jest określenie profilu ryzyka operacyjnego.

Profil ryzyka operacyjnego stanowi ocenę poziomu istotności tego ryzyka, rozumianego jako skala i struktura ekspozycji na ryzyko operacyjne, określająca stopień narażenia na to ryzyko (tj. na straty operacyjne), wyrażona w wybranych przez Bank wymiarach strukturalnych (kluczowe obszary procesowe) oraz wymiarach skali (poziom ryzyka rezydualnego). Jest on określany w trakcie corocznych sesji mapowania ryzyka operacyjnego, w ramach których dokonywana jest ocena ryzyka operacyjnego dla głównych czynników tego ryzyka (ludzie, procesy, systemy i zdarzenia zewnętrzne) oraz kluczowych obszarów procesowych Banku.

Rejestracja zdarzeń operacyjnych pozwala na efektywne analizowanie i monitorowanie ryzyka operacyjnego. Proces ewidencji zdarzeń operacyjnych jest nadzorowany przez Departament Ryzyka Operacyjnego, który weryfikuje jakość i kompletność danych dotyczących zdarzeń operacyjnych zarejestrowanych w dedykowanych narzędziach dostępnych dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku.

System kontroli wewnętrznej. Zadaniem systemu kontroli wewnętrznej w Banku jest ciągła analiza i nadzór nad przebiegiem i rezultatami pracy poszczególnych pracowników i zespołów w taki sposób, aby dostarczać racjonalne zapewnienie, że cele danej jednostki/komórki organizacyjnej oraz Banku jako całości są osiąganym w optymalny sposób. Celem prowadzenia kontroli wewnętrznej jest efektywna kontrola ryzyka, w tym zapobieganie powstawaniu ryzyka lub też jego wczesne wykrycie. Rolą systemu kontroli wewnętrznej jest realizacja celów ogólnych i szczegółowych systemu kontroli wewnętrznej, które powinny być uwzględniane na etapie projektowania mechanizmów kontrolnych. Zasady systemu kontroli wewnętrznej określone zostały w dokumencie „*Polityka sprawowania kontroli wewnętrznej w Banku BGŻ BNP Paribas S.A.*”, zatwierdzonym przez Zarząd Banku. Dokument ten określa główne zasady, ramy organizacyjne i standardy funkcjonowania środowiska kontroli w Banku, zachowując zgodność z wymogami KNF określonymi w Rekomendacji H. Szczegółowe uregulowania wewnętrzne, dotyczące poszczególnych obszarów działalności Banku dostosowane są do specyfiki prowadzonej przez Bank działalności. Za opracowanie szczegółowych regulacji odnoszących się do obszaru kontroli wewnętrznej, odpowiadają właściwe komórki organizacyjne Banku, zgodnie z zakresem przypisanych im zadań.

System kontroli wewnętrznej w Banku oparty jest na modelu 3 linii obrony, na które składają się:

- 1 linia obrony, którą stanowią komórki organizacyjne z poszczególnych obszarów bankowości i obszarów wsparcia,
- 2 linia obrony, którą stanowią komórki organizacyjne odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, jednostki/komórki organizacyjne niezależnie od zarządzania ryzykiem na pierwszej linii obrony oraz komórka do spraw zgodności,
- 3 linia obrony, którą stanowi niezależna i obiektywna komórka audytu wewnętrznego.

Bank zapewnia sprawowanie kontroli wewnętrznej poprzez niezależne monitorowanie przestrzegania mechanizmów kontrolnych, obejmujące weryfikację bieżącą i testowanie.

Kontrola i monitorowanie. Bank dokonuje okresowej weryfikacji funkcjonowania wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz jego adekwatności do aktualnego profilu ryzyka Banku. Przeglądy organizacji systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym są dokonywane w ramach kontroli okresowej przez Pion Audytu Wewnętrznego, który nie uczestniczy bezpośrednio w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym, natomiast dostarcza profesjonalnej i niezależnej opinii, wspierając osiągnięcie celów Banku. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz ocenia jej adekwatność i skuteczność.

Raportowanie i przejrzystość działania. Bank zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyznacza kapitał regulacyjny na pokrycie ryzyka operacyjnego. Do kalkulacji Bank stosuje metodę standardową (STA). W zakresie podmiotów zależnych wobec Banku, w ujęciu skonsolidowanym, wymogi odnoszące się do tych podmiotów są wyznaczane wg metody wskaźnika bazowego (BIA).

Podmioty zależne Banku

Zgodnie z regulacjami nadzorczymi, w Banku sprawowany jest nadzór nad ryzykiem operacyjnym związanym z działalnością jego podmiotów zależnych. Nadzór sprawowany jest w formie:

- uczestnictwa Banku w opracowywaniu i modyfikacji zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych;
- udzielania przez Bank wsparcia merytorycznego w zakresie metod zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- uczestnictwa przedstawicieli Banku w wybranych działaniach z zakresu zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych;
- weryfikacji zgodności zarządzania ryzykiem operacyjnym w podmiotach zależnych ze strategią i polityką Banku oraz grupy BNP Paribas.

W ramach realizowanej strategii i polityki ryzyka operacyjnego podmioty zależne wprowadzają w szczególności zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz tworzą jednostki organizacyjne (samodzielne stanowiska lub funkcje) odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem operacyjnym. Jednocześnie współpracują w tym zakresie z Departamentem Ryzyka Operacyjnego, zapewniającym realizację czynności nadzoru nad procesami zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie. Ponadto, podmioty zależne Banku przyjęły dla potrzeb zarządzania ryzykiem operacyjnym definicje ryzyk zgodne z definicjami obowiązującymi w Banku. Zgodnie z wymogami regulacji nadzorczych, Bank ewidencjonuje straty operacyjne podmiotów zależnych na podstawie informacji przekazanych przez te podmioty.

13.6. Ryzyko prawne

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Banku, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Banku.

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. łączna wartość przedmiotu sporu w sprawach sądowych przeciwko Bankowi, a także łączna wartość przedmiotu sporu w sprawach sądowych z powództwa Banku jest mniejsza niż 10% kapitałów własnych Banku.

Wyrok w sprawie sposobu naliczania opłaty interchange

W dniu 6 października 2015 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok w sprawie sposobu naliczania opłaty interchange przez banki działające w porozumieniu. Sąd zmienił tym samym wyrok Sądu I instancji (Okręgowego) z roku 2013 poprzez oddalenie odwołań banków w całości, jednocześnie uwzględniając apelację Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), który kwestionował znaczące obniżenie przez Sąd I instancji kar pieniężnych. Oznacza to utrzymanie wymiaru kary z pierwotnej decyzji Prezesa UOKiK z dnia 29 grudnia 2006 r., na mocy której nałożono na 20 banków, w tym Bank BGŻ S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A. kary w związku z praktykami ograniczającymi konkurencję w postaci ustalania w porozumieniu opłat interchange od transakcji realizowanych z użyciem kart płatniczych systemów Visa i MasterCard w Polsce.

Całkowita kwota kary nałożona na Bank BGŻ BNP Paribas wynosiła 12 544 tys. zł, w tym: i) kara z tytułu działań Banku Gospodarki Żywnościowej w kwocie 9 650 tys. zł oraz ii) kara z tytułu działań Fortis Bank Polska S.A. w kwocie 2 895 tys. zł. Bank zapłacił zasądzoną kwotę 19 października 2015 roku. Dnia 25 kwietnia 2016 r. Bank wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu. Orzeczeniem wydanym w dniu 25 października 2017 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie i skierował sprawę do ponownego rozpoznania.

Roszczenia przedsiębiorców wobec Banku (opłata interchange)

Do 30 czerwca 2018 r. Bank otrzymał łącznie 26 wniosków o zawezwanie do próby ugodowej od przedsiębiorców (marchandów) z tytułu płatności prowizji interchange od operacji dokonywanych za pomocą kart płatniczych (liczba wniosków nie uległa zmianie od 31.12.2017 r.). Łączna wartość roszczeń ww. przedsiębiorców wynosi 986,06 mln zł, z których 975,99 mln zł dotyczy solidarnej odpowiedzialności Banku wraz z innymi bankami.

Postępowania wszczęte przez klientów Banku, którzy zawarli umowy kredytu walutowego oraz denominowanego i indeksowanego do CHF

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. Bank był pozwanym w (72) siedemdziesięciu dwóch sprawach sądowych, w których klienci Banku żądają bądź stwierdzenia nieważności umowy kredytu hipotecznego w zakresie udzielenia kredytu walutowego, denominowanego lub indeksowanego do waluty CHF, poprzez ustalenie, iż Bank udzielił kredytu w PLN bez denominacji do waluty obcej lub odszkodowania z tytułu nadużycia przez Bank prawa podmiotowego, w tym zasad współzycia społecznego i wprowadzenia klienta w błąd lub pozbawienia tytułu wykonawczego wykonalności, jak również zwrotu spreadu.

Łączna wartość dochodzonych roszczeń w ww. sprawach wynosi 24,94 mln zł.

14. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Zgodnie ze strategią rozwoju grupy BNP Paribas, w celu integracji usług świadczonych na rynku polskim w latach 2015 - 2017 przeprowadzono połączenie banków: BGŻ S.A. – lidera w segmencie rolno-spożywczym na rynku polskim z niemal 100-letnią tradycją, BNP Paribas Banku Polska S.A. – banku o bardzo dużym doświadczeniu w obsłudze sektora dużych firm i międzynarodowych korporacji oraz Sygma Banku Polska S.A. – jednego z liderów na rynku kredytów konsumenckich, specjalizującego się w aktywnym wspieraniu sieci detalicznych poprzez dostarczanie usług i produktów finansowych takich jak: karty kredytowe, kredyty ratalne i pożyczki gotówkowe.

Zakończenie fuzji operacyjnych pozwoliło na przejście do kolejnej fazy rozwoju działalności na rynku polskim. Możliwość pracy na tych samych systemach, z ujednoczoną ofertą stworzyło możliwość optymalizacji nakładów i skoncentrowanie posiadanych zasobów na rozwoju biznesu i działalności bankowej. Jednocześnie w 2017 roku Bank rozpoczął program transformacji mający na celu zmianę organizacji głównie od strony technologicznej, zarówno w relacjach z klientem, jak też w sferze organizacji procesów wewnętrznych. Jednym z najważniejszych zadań programu jest zniwelowanie istniejącej luki technologicznej w stosunku do głównych konkurentów.

Połączenie trzech uzupełniających się organizacji pozwoliło na powstanie instytucji finansowej z aspiracjami stania się czołowym bankiem uniwersalnym w Polsce, łączącym najwyższą jakość obsługi ze sprawnością operacyjną i rentownością działania. Na koniec czerwca 2018 roku udział Banku w rynku kredytów osiągnął poziom 4,5%, a w rynku depozytów 4,2%, a Grupa Kapitałowa Banku BGŻ BNP Paribas S.A. była siódmą pod względem wartości aktywów grupą bankową.

Od kilku lat w wyniku przejęć i fuzji rośnie koncentracja na polskim rynku bankowym. Grupy bankowo-finansowe biorące udział w tym procesie zwiększają skalę działalności, starając się wykorzystać efekt skali dla poprawy rentowności i zwiększenia wyników. Umożliwia to wzrost nakładów na technologię, dalszy rozwój organiczny i zwiększenie przewagi nad konkurentami. Warunkiem koniecznym jest możliwość świadczenia kompleksowych usług finansowych zaspakajających wszystkie potrzeby klienta.

W dniu 10 kwietnia 2018 r. Bank BGŻ BNP Paribas SA zawarł z Raiffeisen Bank International AG i BNP Paribas SA umowę w sprawie nabycia przez Bank podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska S.A. („RBPL”; z wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych na cele mieszkaniowe i niemieszkaniowe udzielone przez RBPL, innych ekspozycji kredytowych, jak również wszelkich stosunków prawnych pomiędzy RBPL a sześcioma funduszami inwestycyjnymi w likwidacji, zarządzanymi do listopada 2017 r. przez FinCrea TFI S.A.) w drodze podziału RBPL przez wydzielenie działalności podstawowej. Planuje się, że zamknięcie transakcji (pod warunkiem uzyskania wymaganych zgód) nastąpi w IV kwartale 2018 r. Akwizycja podstawowej działalności RBPL jest istotnym elementem nowej strategii „Fast Forward” na lata 2018-2021, przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku w maju 2018 r.

Głównym założeniem strategii jest koncentracja na kliencie oraz transformacja cyfrowa produktów, usług i procesów, mające na celu przyśpieszenie rozwoju i zwiększenie rentowności. W ostatnich latach Bank BGŻ BNP Paribas zbudował znaczącą pozycję na rynku, wciąż jednak ma potencjał do rozwoju w głównych obszarach działalności:

- w segmencie detalicznym Bank planuje wdrożyć pakiet inicjatyw wspierających dalszy rozwój tego obszaru poprzez przeprojektowanie procesu obsługi klienta z koncentracją na kompleksowej obsłudze w kanałach cyfrowych, optymalizację produktywności sieci, modelu sprzedaży i obsługi zdalnej oraz wykorzystanie zaawansowanej analityki big data do lepszego odpowiadania na potrzeby klientów;
- w segmencie mikroprzedsiębiorstw Bank aspiruje do bycia jednym z banków pierwszego wyboru, stawiając na stworzenie nowej ścieżki obsługi klienta oraz Value Proposition dla klientów e-commerce i startupów,

- w segmencie przedsiębiorstw Bank zamierza wzmocnić ugruntowaną pozycję, koncentrując się na wdrożeniu nowego Value Proposition w zakresie systemu bankowości elektronicznej, bankowości inwestycyjnej oraz rozwiązań wspierających ekspansję międzynarodową krajowych firm;

Przejęcie podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska pozwoli na wzmocnienie obecności Banku w dużych miastach oraz rozwój bazy klientów zamożnych, a także osiągnięcie pozycji jednego z liderów w segmencie Private Banking. W obszarze MSP, przejmowana działalność z silną siecią dystrybucji, innowacyjną platformą produktową oraz nowoczesną zcentralizowaną obsługą klientów, zapewni wejście do czołówki znaczących graczy w szybko rozwijającym się i wysoko rentownym segmencie.

Podstawową Działalność RBPL można scharakteryzować jako wiodący bank średniej wielkości zlokalizowany w większych miastach z bogatą ofertą produktową (dane pro forma podstawowej działalności RBPL na koniec 2017 r.):

- aktywa 39,8 mld zł,
- kredyty brutto 19,0 mld zł,
- depozyty 34,4 mld zł,
- wartość aktywów netto 3,8 mld zł.

Planowane przejęcie wzmocni pozycję Banku BGŻ BNP Paribas wśród największych banków w Polsce. Aktywne uczestnictwo w konsolidacji polskiego sektora bankowego umożliwi stworzenie Banku większego, zyskowniejszego i efektywniejszego, który w pełni będzie odpowiadał rosnącym potrzebom klientów.

Założenia transakcji przewidują 500 mln zł brutto synergii kosztowych w latach 2019-2021 (od 2021 r. 350 mln zł powtarzalnych synergii kosztowych rocznie) i koszty restrukturyzacji brutto w kwocie 500 mln zł w latach 2018-2019. Pełna realizacja zakładanych synergii kosztowych powinna pozwolić na obniżenie poziomu wskaźnika Koszty/Dochody do poziomu ok. 50% w 2021 r.

Pomimo wyzwań wynikających z przyjętej strategii jak również istniejących i potencjalnych czynników ryzyka w otoczeniu zewnętrznym Grupa pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju działalności w najbliższych latach, licząc na wzrost skali działalności, poprawę wyników, rentowności i relacji efektywnościowych.

15. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

4.07.2018 Wpisanie w dniu 3 lipca 2018 r. do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 84 238 318 zł do kwoty 97 538 318 zł, czyli o kwotę 13 300 000 zł w drodze emisji:

- 2 500 000 akcji serii J obejmowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 60,15 zł za jedną akcję oraz
- 10 800 000 akcji serii K obejmowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 60,15 zł za jedną akcję.

5.07.2018 Zawiadomienia BNP PARIBAS S.A. oraz BNP Paribas Fortis SA/NV o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów.

10.07.2018 Decyzja KNF z 9 lipca 2018 r. o udzieleniu zezwolenia na zaklasyfikowanie wyemitowanych przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz akcji zwykłych imiennych serii K jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I.

Drugie zawiadomienie o planowanym podziale Raiffeisen Bank Polska S.A.

16.07.2018 Warunkowa rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW akcji zwykłych na okaziciela serii J Banku BGŻ BNP Paribas S.A. – oświadczenie KDPW nr 441/2018 z 13 lipca 2018 r.

17.07.2018 Informacja o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J Banku BGŻ BNP Paribas S.A. – uchwała GPW nr 768/2018 z 16 lipca 2018 r.

Decyzja Komisji Europejskiej z 16 lipca 2018 r. o niezgłoszeniu sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji polegającej na przejęciu kontroli przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. nad podstawową działalnością Raiffeisen Bank Polska S.A. i stwierdzenie zgodności zgłoszonej koncentracji ze wspólnym rynkiem.

18.07.2018 Komunikat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z 17 lipca 2018 r. w sprawie rejestracji akcji zwykłych na okaziciela serii J Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu 19 lipca 2018 r.

08.08.2018 Informacja Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wskaźnika bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym nałożonego na Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

W rezultacie przeglądu Komisja stwierdziła, że nie zachodzą przesłanki uzasadniające uchylene lub zmianę decyzji Komisji z dnia 4 października 2016 r., w brzmieniu ustalonym decyzją Komisji z dnia 19 grudnia 2017 r. Oznacza to, że pozostaje w mocy decyzja Komisji z dnia 19 grudnia 2017 r. w sprawie nałożenia na Bank (na zasadzie skonsolidowanej i indywidualnej) bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, obliczonej zgodnie z art. 92 ust. 3 unijnego rozporządzenia CRR (nr 575/2013).

24.08.2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku

- Przedstawienie istotnych elementów treści planu podziału Raiffeisen Bank Polska S.A., sprawozdania Zarządu z 28 kwietnia 2018 r. uzasadniającego podział Raiffeisen Bank Polska S.A., opinii biegłego oraz wszelkich istotnych zmian w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia planu podziału a dniem powzięcia uchwały o podziale Raiffeisen Bank Polska S.A.
- Podjęcie uchwały w sprawie podziału Raiffeisen Bank Polska S.A. zakładającej podwyższenie kapitału zakładowego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz zmianę Statutu Banku BGŻ BNP Paribas S.A.
- Powołanie pana Michela Falvert oraz pana Stéphane Vermeire na członków Rady Nadzorczej Banku do końca bieżącej pięcioletniej wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej.
- Podjęcie uchwał w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Banku BGŻ BNP Paribas S.A.
- Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia i przyjęcia Polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

16. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku oraz jej wynik finansowy;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w I półroczu 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Banku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Zarząd Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oświadcza, że spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie („Deloitte”) została wybrana przez Radę Nadzorczą Banku zgodnie z przepisami prawa jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Banku oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku.

Rada Nadzorcza Banku w dniu 21 września 2017 r., działając na podstawie §20 ust. 1 pkt 1 lit. g) Statutu Banku, postanowiła o przedłużeniu na kolejne dwa lata dotychczasowej umowy zawartej w dniu 12 czerwca 2015 r. z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II nr 22, jako podmiotem uprawnionym do badania jednostkowych sprawozdań finansowych Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za lata 2018-2019

Deloitte jest spółką wpisaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów upoważnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

17. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

29.08.2018	Przemysław Gdański <i>Prezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Jean-Charles Aranda <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Daniel Astraud <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Philippe Paul Bézieau <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Blagoy Bochev <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Przemysław Furlepa <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Wojciech Kemblowski <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Jaromir Pelczarski <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis
29.08.2018	Jerzy Śledziwski <i>Wiceprezes Zarządu</i>	podpis